



SA ESKER

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 8.412.244 Euros
Siège social : 10, Rue des Emeraudes
Immeubles "GEO CHAVEZ" à LYON (69006)
331 518 498 RCS LYON

Comptes consolidés

Exercice clos le 30 juin 2006

TABLE DES MATIERES

BILAN CONSOLIDE	2
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	3
TABLEAU DE VARIATION DE CAPITAUX PROPRES	4
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	5
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	6
<hr/>	
1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation	6
n Arrêté des comptes	6
n Principes et méthodes comptables	6
n Périmètre de consolidation	6
n Caractère saisonnier des activités de la période	6
2. Notes relatives au bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie	7
n NOTE 1 Information sectorielle par localisation géographique	7
n NOTE 2 Immobilisations incorporelles	8
n NOTE 3 Titres mis en équivalence	8
n NOTE 4 Autres actifs financiers non courants	9
n NOTE 5 Trésorerie, équivalents de trésorerie	9
n NOTE 6 Capitaux propres	9
n NOTE 7 Plans de stocks options et bons de souscription d'actions	10
n NOTE 8 Provisions	10
n NOTE 9 Chiffre d'affaires	11
n NOTE 10 Dépenses de recherche et développement	11
n NOTE 11 Autres produits et charges opérationnels	11
n NOTE 12 Impôts sur les bénéfiques	12
n NOTE 13 Résultat par action	12
n NOTE 14 Transactions avec les parties liées	12
n NOTE 15 Engagements hors bilan et passifs éventuels	13
n NOTE 16 Evénements post-clôture	13
3. Données chiffrées concernant la société mère	13
4. Rapport semestriel d'activité	14
5. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle	15



BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/06	31/12/2005
Ecarts d'acquisition		358	358
Immobilisations incorporelles	2	1 247	1 057
Immobilisations corporelles		924	928
Titres mis en équivalence	3	310	378
Autres actifs financiers non courants	4	347	262
Total des Actifs non courants		3 186	2 983
Stocks		129	127
Créances clients		4 758	5 626
Autres créances		470	715
Charges constatées d'avance		773	807
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	5 977	3 270
Total des Actifs courants		12 107	10 545
TOTAL ACTIF		15 293	13 528
PASSIF	Notes	30/06/06	31/12/2005
Capital social		8 533	6 922
Primes d'émission		16 973	15 185
Réserves consolidées		-18 193	-16 648
Ecarts de conversion		29	27
Résultat net		-197	-1 636
Total des Capitaux Propres	6	7 145	3 850
		<i>Dont Part du groupe</i>	<i>3 851</i>
		<i>Dont Intérêts minoritaires</i>	<i>-1</i>
Autres passifs non courants		66	88
Provisions - non courant	8	58	689
Produits constatés d'avance à long terme		195	350
Total des Passifs non courants		319	1 127
Dettes fournisseurs		1 213	1 624
Dettes sociales et fiscales		2 061	2 527
Produits constatés d'avance - court terme		4 379	4 309
Autres passifs courants		176	91
Total des Passifs courants		7 829	8 551
TOTAL PASSIF		15 293	13 528



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30/06/2006	% CA	30/06/2005	% CA
Chiffre d'affaires	9	11 936	100,0%	10 796	100,0%
Coût des produits vendus		-986	-8,3%	-865	-8,0%
Charges R&D	10	-1 490	-12,5%	-1 850	-17,1%
Charges commerciales		-5 632	-47,2%	-5 251	-48,6%
Charges marketing		-2 081	-17,4%	-1 977	-18,3%
Charges administratives et générales		-1 809	-15,2%	-1 834	-17,0%
Résultat Opérationnel courant		-62	-0,5%	-981	-9,1%
Autres produits et charges opérationnels	11	-143	-1,2%	-146	-1,4%
RESULTAT OPERATIONNEL		-205	-1,7%	-1 127	-10,4%
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		74	0,6%	41	0,4%
Coût de l'endettement financier brut		0	0,0%	-3	0,0%
Coût de l'endettement financier net		74	0,6%	38	0,4%
Charge d'impôts	12	-3	0,0%	41	0,4%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		-64	-0,5%		0,0%
RESULTAT NET		-197	-1,7%	-1 047	-9,7%
Résultat par action en euros	13	-0,05		-0,32	
Résultat dilué par action en euros	13	-0,05		-0,32	



TABLEAU DE VARIATION DE CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital et prime d'émission	Ecart de conversion	Résultat et Réserves	Capitaux Propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
Situation au 1^{er} janvier 2005	21 946	-69	-17 344	4 533	-1	4 532
Augmentation de capital				0		0
Options de souscription d'actions			27	27		27
Variation des écarts de conversion		67		67		67
Titres d'auto-contrôle			39	39		39
Autres mouvements			4	4		4
Résultat net au 30 juin 2005			-1 047	-1 047		-1 047
Situation au 30 juin 2005	21 946	-2	-18 321	3 623	-1	3 622
Augmentation de capital	161			161		161
Options de souscription d'actions			15	15		15
Variation des écarts de conversion		29		29		29
Titres d'auto-contrôle			585	585		585
Autres mouvements			27	27		27
Résultat net 2005			-589	-589		-589
Situation au 31 décembre 2005	22 107	27	-18 283	3 851	-1	3 850
Augmentation de capital	3 102			3 102		3 102
Options de souscription d'actions	297		42	339		339
Variation des écarts de conversion		2		2		2
Titres d'auto-contrôle			49	49		49
Autres mouvements				0		0
Résultat net au 30 juin 2006			-197	-197		-197
Situation au 30 juin 2006	25 506	29	-18 389	7 146	-1	7 145



TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	30 juin 2006	30 juin 2005
Résultat net consolidé	-197	-1 047
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus	64	
Dotations nettes aux amortissements et provisions	-258	327
Charges calculées liées aux stock-options et assimilés	42	
Autres produits et charges calculées	124	59
Plus et moins values de cession	0	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	-225	-661
Intérêts payés et reçus		3
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	3	-41
Impôts versés	-3	-54
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité	- 296	518
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	71	-1 271
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-586	-455
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	16	
Augmentation, diminution des immobilisations financières	-67	-39
Investissement dans une entreprise associée		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-637	-494
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	297	
(Augmentation) Diminution des actions propres	30	
Variation des autres fonds propres		6
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	3 429	6
VARIATION DE TRESORERIE	2 863	-1 759
Incidences des variations de taux de change	-158	334
Trésorerie à l'ouverture	3 270	4 306
Trésorerie à la clôture	5 976	2 880



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation

n Arrêté des comptes

Les comptes consolidés résumés du groupe Esker au 30 juin 2006 ont été arrêtés par le Directoire et présentés pour approbation au Conseil de surveillance du 26 septembre 2006.

n Principes et méthodes comptables

Les états financiers intermédiaires résumés au 30 juin 2006 du groupe Esker ont été préparés conformément à la norme IAS 34. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2005.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2005,

Les nouvelles normes et interprétations, de première obligation obligatoire en 2006 et ayant déjà été adoptées par l'Union européenne à la date de clôture des comptes, sont sans effet sur les états financiers du groupe au 30 juin 2006.

Par ailleurs, les normes et interprétations publiées mais d'application optionnelle en 2006 n'ont pas été appliquées par anticipation.

n Périmètre de consolidation

Aucune variation du périmètre de consolidation n'a été constatée au cours du premier semestre 2006.

n Caractère saisonnier des activités de la période

L'activité du groupe est marquée par une relative saisonnalité, le chiffre d'affaires réalisé au cours du dernier trimestre de l'exercice étant historiquement plus élevé. L'amplitude de cette variation demeure toutefois variable et par conséquent difficile à chiffrer.



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

n NOTE 1 Information sectorielle par localisation géographique

Au 30 juin 2006 <i>En milliers d'euros</i>	France	Allemagne	Royaume Uni	Europe du sud	Australie, Asie	Etats- Unis	Elimina- tions	Autres	Total Groupe
Chiffres d'affaires externes	2 068	752	1 409	683	727	6 296			11 936
Produits intra groupe	3 362	6				650	-4 017		0
Résultat du segment hors groupe	599	-6	387	34	-25	1 516			2 505
Dépenses groupe non allouées								-2 567	-2 567
Résultat opérationnel courant	599	-6	387	34	-25	1 516		-2 567	-62
Autres produits / charges opérationnels	-97	0	-16	-8	-38	17			-143
Résultat opérationnel	501	-5	372	26	-64	1 532		-2 567	-205
Résultat financier								74	74
Résultat sociétés mises en équivalence					-64				-64
Résultat avant impôt									-195
Impôts								-3	-3
RESULTAT NET									-197
Charges & produits sans contrepartie de trésorerie	158			9					167
Amortissements et provisions	123	9	2	18	12	-512		89	-258
Acquisitions d'immobilisation	138		1	20	16	88		323	586
Immobilisations corporelles et incorporelles	476	28	33	63	66	474		1 387	2 529
Autres actifs sectoriels	4 546	619	1 491	839	890	4 379			12 765
Autres passifs sectoriels	2 828	560	1 034	565	424	2 738			8 148

Au 30 juin 2005 <i>En milliers d'euros</i>	France	Allemagne	Royaume Uni	Europe du sud	Australie, Asie	Etats- Unis	Elimina- tions	Autres	Total Groupe
Chiffres d'affaires externes	1 690	642	1 416	588	564	5 895			10 796
Chiffres d'affaires intra groupe	3 133					846	-3 979		0
Résultat du segment hors groupe	647	-334	332	-107	-184	1 815			2 168
Dépenses groupe non allouées								-3 149	-3 149
Résultat opérationnel courant	647	-334	332	-107	-184	1 815		-3 149	-981
Autres produits / charges opérationnels						-100		-46	-146
Résultat opérationnel	647	-334	332	-107	-184	1 715		-3 195	-1 127
Résultat financier								38	38
Résultat sociétés mises en équivalence									
Résultat avant impôt								-3 157	-1 089
Impôts								41	41
RESULTAT NET									-1 047
Acquisitions d'immobilisations	226	17	6	7	11	130		58	455
Amortissements et provisions	180	15	9	18	23	94			339
Immobilisations corporelles et incorporelles	540	49	35	84	55	500		897	2 160
Autres actifs sectoriels	1 935	425	1 379	538	434	4 315			9 027
Autres passifs sectoriels	2 053	564	983	472	403	3 088			7 565



n NOTE 2 Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	30/06/06			31/12/05
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Logiciels et autres	928	710	218	262
Frais de développement	1 255	225	1 029	796
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 182	936	1 247	1 057

Les frais de développement 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, plateforme d'externalisation de l'envoi de courriers et de télécopies.

n Variations constatées au cours du 1^{er} semestre 2006

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

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

Au 30/06/2006 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Effet Change	Clôture
Logiciels et autres	936	18	-3	-24	927
Frais de développement	932	323			1 255
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS BRUTES	1 868	341	-3	-24	2 182
Logiciels et autres	674	59	-3	-20	710
Frais de développement	136	89			225
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - AMORTISSEMENTS	810	148	-3	-20	936
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS NETTES	1 058	193	0	- 4	1 247

n NOTE 3 Titres mis en équivalence

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

En milliers d'euros (D) / C	31/12/05	Résultat	Ecart de conversion	30/06/2006
Capitaux Propres	409	- 131	- 8	270
Part du Groupe dans les Capitaux Propres	200	- 64	- 4	132
Ecart d'acquisition	178			178
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	378	- 64	- 4	310
Coût d'acquisition des titres mis en équivalence	401			401

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



n NOTE 4 Autres actifs financiers non courants

Les autres actifs financiers non courant sont principalement constitués de dépôts et cautionnements versés par le groupe et d'une créance au titre du crédit impôt recherche d'un montant de 75 K€ (stable par rapport au 30/06/2005).

n NOTE 5 Trésorerie, équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	Valeur Nette 30/06/06	Valeur Nette 31/12/05
Valeurs mobilières de placement	3 012	1 775
Disponibilités	2 964	1 495
TOTAL TRESORERIE NETTE	5 976	3 270

n NOTE 6 Capitaux propres

	Valeur (en milliers d'euros)	Nombre d'actions
Capital social au 31/12/2005	6 922	3 461 201
Augmentation de capital	1 490	744 921
Levée de stock options	120	60 226
CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2006	8 532	4 266 348

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

60 226 options d'achat d'actions ont par ailleurs été exercés au cours du premier semestre 2006, générant une augmentation du capital social de 120 K€ et une prime d'émission de 176 K€.

Les actions d'auto-contrôle qui représentent 0,5 % du capital de la société au 30/06/06 (contre 0,9 % au 31/12/05) n'ont pas de droit de vote, ce qui porte le nombre de droits de votes attachés au capital à 4 245 129 au 30/06/06.

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



n NOTE 7 Plans de stocks options et bons de souscription d'actions

Les variations du nombre d'options de souscriptions et d'options d'achat et de bons de souscriptions d'actions attribués au personnel du groupe au cours du premier semestre 2006 se présentent de la manière suivante :

	Options de souscription d'actions		Options d'achats		BSA	
	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré en €	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré en €	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré en €
Nombre d'options en circulation au 31/12/2005	413 261	4,33	14 484	4,66	230 000	4,06
Quantité attribuée	123 024	4,96	0		0	
Quantité exercée	-60 226	4,93	-6 064	5,02	0	
Quantité échue ou perdue pour cause de départ	-143 743	5,50	-2 408	5,04	-30 000	5,29
Nombre d'options en circulation au 30/06/2006	332 316	4,00	6 012	4,15	200 000	3,88

L'attribution d'options d'achats et de souscription d'actions sont assimilés à des paiements fondés sur des actions, dont le coût est estimé à 42 K€ au titre des droits d'exercice acquis au cours du 1^{er} semestre 2006. A titre d'information, la charge relative à la période de 12 mois de l'exercice 2005 s'élevait à 42 K€.

La méthode de valorisation de la juste valeur des options appliquée est identique à celle utilisée lors du précédent arrêté comptable et 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
04/01/2003	25%	3,50%	5 ans	0,00%	2,51	0,82
01/07/2003	25%	3,25%	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	1,95

n NOTE 8 Provisions

En milliers d'euros	30/06/2006	31/12/2005
Provision pour risques	58	689
<i>Dont part à moins d'un an</i>		
<i>Dont part à plus d'un an</i>	58	689

Le litige concernant un conflit avec la société américaine Catch Curve qui prétendait que le groupe Esker avait enfreint une série de brevets et demandait des dommages d'un montant de 1 million de dollars (soit près de 0,8 million d'euros) a été résolu au cours du premier semestre 2006.

Cette résolution s'est effectuée de manière cohérente avec les provisions qui étaient constituées dans les comptes au 31 décembre 2005. Les termes de cet accord demeurent cependant confidentiels.



n **NOTE 9 Chiffre d'affaires**

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/06	30/06/05
Vente de logiciels	5 363	5 856
Vente de cartes fax	610	478
Contrats de maintenance et mise à jour	3 530	3 303
Prestations de services	2 433	1 159
CHIFFRE D'AFFAIRES	11 936	10 796

n **NOTE 10 Dépenses de recherche et développement**

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/06	30/06/05
Dépenses de recherche et développement de la période	-1 723	-1 936
Frais de développement immobilisés	323	134
Amortissements des frais de développement immobilisés	-89	-48
DEPENSES DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT NON IMMOBILISEES	-1 490	-1 850

n **NOTE 11 Autres produits et charges opérationnels**

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/06	30/06/05
Frais de restructuration Etats-Unis		-227
Litiges sociaux, juridiques et autres charges	-17	-100
Résultat de change réalisé et latent	-126	182
AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS	-143	-145

Le premier semestre 2006 enregistre une perte de change de 126 K€, constituée d'un gain de change réalisé de 22 K€ et d'une perte de change latente de 148 K€

Le risque de change encouru par le groupe est principalement lié aux opérations intragroupes réalisées en dollars, livres sterling et dollars australiens. La situation latente est notamment dégradée compte tenu de l'évolution défavorable du cours du dollar au cours de la période.



n NOTE 12 Impôts sur les bénéfices

En milliers d'euros	30/06/2006	30/06/2005
(Charge) / Produit d'impôt exigible	- 3	41
(Charge) / Produits nets d'impôt différé	0	0
(CHARGE) / PRODUIT D'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	-3	41

Compte tenu du niveau de résultat et des déficits reportables, la charge d'impôt exigible du groupe est proche de zéro. Par ailleurs, le solde net actif des impôts différés relatifs aux reports déficitaires et autres différences temporaires n'a pas été comptabilisé par prudence. Il est à noter que depuis l'exercice 2002, le solde net des impôts différés actifs figurant au bilan sont intégralement dépréciés.

n NOTE 13 Résultat par action

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

Le nombre d'action 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-option et bons de souscriptions d'actions dilutifs.

Au 30 juin 2006, 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.

	30/06/2006		30/06/2005	
	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions
Bases de calcul du résultat par action	- 196 506	4 198 105	- 1 047 652	3 278 847
Stock options ayant un effet dilutif	N/A	N/A	N/A	N/A
Bons de souscriptions d'actions ayant un effet dilutif	N/A	N/A	N/A	N/A
Bases de calcul du résultat dilué par action	- 196 506	4 198 105	- 1 047 652	3 278 847
Résultat par action	- 0,05		- 0,32	
Résultat dilué par actions	- 0,05		- 0,32	

n NOTE 14 Transactions avec les parties liées

Relations commerciales entre les sociétés du Groupe Esker détenues majoritairement

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

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

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



Autres transactions avec les parties liées

§ Les comptes consolidés incluent par ailleurs les transactions effectuées par le Groupe dans le cadre normal de ses activités avec la société Esker Software Asia Pacific détenue à 49 %. Ces transactions sont réalisées au prix du marché et demeurent non significatives.

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

En euros	30/06/06	30/06/05
Conseil de Surveillance	48 500	48 500
Directoire	99 716	97 735
Total	148 216	146 235

n NOTE 15 Engagements hors bilan et passifs éventuels

Les engagements et passifs éventuels sont listés ci-dessous.

En milliers d'euros	30/06/2006	31/12/2005
Contrat de location simple, mobilier et immobilier	3 345	3 727
<i>Dont part à moins d'un an</i>	1 199	1 067
<i>Dont part à plus d'un an</i>	2 146	2 660

n NOTE 16 Evénements post-clôture

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. Le management du groupe, après avoir pris conseil auprès de ses avocats, estime que le risque ne peut être évalué à ce stade de la procédure et restera limité. Par conséquent, aucune provision n'a été constatée dans les comptes.

3. Données chiffrées concernant la société mère

(en milliers d'euros)	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Capitaux Propres	23 372	21 271	19 857
Chiffre d'affaires	4 137	3 592	7 764
Résultat d'exploitation	216	-37	1 455



4. Rapport semestriel d'activité

Le chiffre d'affaire du groupe est en progression de 9 % à taux de change constant, par rapport au 1er semestre 2005. Cette excellente performance est principalement due aux solutions de dématérialisation (DeliveryWare et FlyDoc) qui tirent la croissance du groupe et compensent notamment la décroissance observée sur les lignes de produits plus matures (Fax et Host Access).

Les solutions de dématérialisation en forte croissance : 1^{ère} ligne de produits du groupe

Dans la continuité de l'excellente fin d'année 2005, les solutions de dématérialisation d'Esker (DeliveryWare et FlyDoc) continuent en effet de se développer à un rythme très soutenu avec une croissance de 71 % par rapport au premier semestre 2005 (+ 70 % à taux de change constants). Le chiffre d'affaires réalisé par cette ligne de produits au cours du premier semestre dépasse ainsi le niveau enregistré sur le quatrième trimestre 2005, pourtant un record pour l'entreprise. Cette performance confirme le potentiel des solutions de dématérialisation et la pertinence de l'offre d'Esker sur un marché en voie de structuration. Dans une étude menée par le cabinet IDC, le marché mondial de la dématérialisation des processus documentaires est attendu en croissance annuelle moyenne de 22,7% entre 2005 et 2009. Grâce à son positionnement unique et à son avance technologique, Esker continue de surperformer son secteur en affirmant une position de leader sur ses marchés.

Lancée à la fin du mois de mars 2006, la nouvelle version de DeliveryWare (4.0.) a été extrêmement bien accueillie tant par nos clients et partenaires que par nos prospects. En fournissant une fonction de lecture automatique et intelligente des documents, cette version représente une avancée considérable de l'offre de dématérialisation du groupe qui permet désormais de traiter aussi bien les documents entrants que sortants et donc d'automatiser l'intégralité des processus liés à la circulation des documents (prise de commande, comptabilité fournisseur, facturation, achats). Esker attend de cette version une augmentation sensible du nombre et de la taille moyenne des affaires avec les grands comptes. Cette attente s'est déjà traduite dans le portefeuille des affaires en cours de prospection qui s'est accru de 33% au cours des mois d'avril, mai et juin.

Lancée au cours du premier trimestre 2006, la marque FlyDoc regroupe les services Esker d'externalisation de courriers, fax, SMS, etc. FlyDoc est un service disponible uniquement sur Internet qui s'adresse aux directions commerciales et marketing des grandes entreprises, mais aussi aux PME qui recherchent une solution simple et sans investissement d'infrastructure pour gérer leurs flux documentaires. Sur le premier trimestre 2006, FlyDoc a représenté 6,5% des ventes des solutions de dématérialisation. FlyDoc constitue un important relais de croissance supplémentaire pour le groupe Esker. FlyDoc est pour l'instant disponible en France et aux Etats-Unis. Esker travaille à un déploiement de cette offre de services en Australie et au Royaume-Uni au cours des 18 mois à venir.

Retour à l'équilibre du résultat opérationnel courant

La performance du premier semestre 2006, très légèrement supérieure au plan de la marche de la société, permet de réaliser un résultat opérationnel courant en très nette amélioration par rapport à celui du premier semestre 2005, proche de l'équilibre à - 62 K€ contre une perte de - 981 K€ réalisée au 30 juin 2005.

Cette profitabilité accrue, principalement liée à la forte croissance de l'activité, est renforcée par un maintien des coûts commerciaux et marketing et une diminution significative des coûts de recherche et développement, résultant des mesures de maîtrise des coûts entreprises au cours du précédent exercice.

Une structure financière renforcée

En l'absence d'endettement financier, la structure financière du groupe est exclusivement constituée des capitaux propres. S'élevant à 7,1 M€ au 30 juin 2006 contre 3,8 M€ au 31 décembre 2005, la structure financière du groupe a notamment été renforcée par l'augmentation de capital réalisée début janvier 2006 qui s'est traduite par une levée de fonds de 3,3 M€.

La trésorerie de groupe est ainsi en progression de 2,9 M€, après prise en compte du financement de 0,6 M€ d'investissements, principalement constitués des frais de développement de nouveaux logiciels capitalisés sur la période et de matériel informatique nécessaire à l'activité du groupe, principalement en France et aux Etats-Unis.

Perspectives

La performance réalisée au cours du premier semestre 2006 est très légèrement supérieure au plan de marche de la société. Le deuxième semestre devrait être en ligne avec les six premiers mois de l'année. A ce stade, le niveau d'activité commerciale et du portefeuille d'affaires permet d'anticiper le maintien d'une croissance forte des solutions de dématérialisation ainsi qu'une tenue correcte des produits traditionnels.



5. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle

Yves FOURNAND
55 avenue Galline
69100 VILLEURBANNE

DELOITTE & ASSOCIES
Immeuble Park Avenue
81 boulevard de Stalingrad
69100 VILLEURBANNE

ESKER
Société Anonyme
Immeuble GEO CHAVEZ
10 rue des Emeraudes
69006 LYON

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information semestrielle 2006

Période du 1er janvier au 30 juin 2006

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ESKER, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2006, 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 notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques, ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

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 27 septembre 2006

Les Commissaires aux Comptes

Yves FOURNAND

DELOITTE & ASSOCIES

Alain DESCOINS

