



SA ESKER

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 8.598.396 Euros
Siège social : 10, Rue des Emeraudes
Immeubles "GEO CHAVEZ" à LYON (69006)
331 518 498 RCS LYON

Comptes sociaux

Exercice clos le 31 décembre 2006

TABLE DES MATIERES**BILAN 2****COMPTE DE RESULTAT 3****NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS 4**

1. Faits caractéristiques de l'exercice	4
2. Principes, règles et méthodes comptables	4
n Immobilisations incorporelles	4
n Immobilisations corporelles	5
n Titres de participation et autres immobilisations financières	5
n Actions propres	5
n Stocks	6
n Créances	6
n Valeurs mobilières de placement	6
n Provisions réglementées	6
n Opérations en devises	6
n Litiges et provisions pour risques et charges	6
n Indemnités de départ à la retraite	6
n Chiffre d'affaires	6
3. Notes relatives au bilan et compte de résultat	7
n NOTE 1 Immobilisations incorporelles	7
n NOTE 2 Immobilisations corporelles	7
n NOTE 3 Immobilisations Financières	8
n NOTE 4 Autres immobilisations financières	9
n NOTE 5 Actions propres	9
n NOTE 6 Créances clients	10
n NOTE 7 Etat des échéances des créances et des dettes	10
n NOTE 8 Entreprises liées	11
n NOTE 9 Etat de conversion sur dettes et créances libellées en monnaies étrangères	11
n NOTE 10 Produits à recevoir et charges à payer	11
n NOTE 11 Charges et produits constatés d'avance	12
n NOTE 12 Capital social et variation des capitaux propres	12
n NOTE 13 Plans de stocks options et bons de souscription d'actions	13
n NOTE 14 Autres fonds propres	13
n NOTE 15 Provisions pour risques et charges et litiges	13
n NOTE 16 Indemnité de départ en retraite	14
n NOTE 17 Ventilation du chiffre d'affaires	14
n NOTE 18 Transferts de charges	15
n NOTE 19 Résultat financier	15
n NOTE 20 Résultat exceptionnel	16
n NOTE 21 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	16
n NOTE 22 Accroissements et allègements de la dette future d'impôts	17
n NOTE 23 Engagements financiers	17
4. Autres informations	18
n Événements postérieurs à la clôture de l'exercice	18
n Rémunération des dirigeants	18
n Effectif moyen	18
n Identité de la société établissant les comptes consolidés	18
n Tableau des filiales et participations	19



BILAN

ACTIF (en euros)	Montants bruts	Amortissements, provisions	Montants nets au 31/12/2006	Montants nets au 31/12/2005
Immobilisations incorporelles	2 410 073	830 546	1 579 527	991 896
Immobilisations corporelles	1 075 796	702 136	373 660	264 284
Titres de participation et créances rattachées	41 888 912	19 654 192	22 234 720	17 285 682
Autres immobilisations financières	181 112	492	180 620	152 122
Total actif immobilisé	45 555 893	21 187 366	24 368 527	18 693 984
Stocks de matières premières, approvisionnements	80 494	11 564	68 930	80 370
Clients et comptes rattachés	4 527 409	838 738	3 688 671	3 354 602
Autres créances	421 723	114 518	307 205	454 695
Valeurs mobilières de placement	2 325 174		2 325 174	274 739
Disponibilités	1 035 926		1 035 926	168 329
Total actif circulant	8 390 726	964 820	7 425 906	4 332 735
Charges constatées d'avance	260 541		260 541	343 835
Ecart de conversion actif	355 093		355 093	176 812
TOTAL ACTIF	54 562 253	22 152 186	32 410 067	23 547 366

PASSIF (en euros)	31/12/2006	31/12/2005
Capital social	8 598 396	6 922 402
Primes d'émission	38 764 188	36 922 435
Réserve légale	118 792	118 792
Autres réserves	1 140 278	1 140 278
Report à nouveau	-25 266 819	-24 680 462
Résultat	4 429 286	-586 358
Provisions réglementées	21 584	19 058
Total Capitaux Propres	27 805 705	19 856 145
Autres fonds propres	230 000	24 000
Provisions pour risques et charges	686 246	285 775
Emprunts et dettes financières	132 431	42 035
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	723 570	859 647
Dettes fiscales et sociales	1 772 901	1 372 730
Autres dettes	346 081	282 737
Total dettes	2 974 983	2 557 149
Produits constatés d'avance	643 319	550 476
Ecart de conversion passif	69 814	273 821
TOTAL PASSIF	32 410 067	23 547 366



COMPTE DE RESULTAT

(en euros)	31/12/2006	31/12/2005
Ventes de marchandises	226 854	305 696
Production vendue	7 697 980	7 458 563
Chiffre d'affaires	7 924 834	7 764 259
Production immobilisée	870 381	446 996
Subventions d'exploitation	24 000	
Reprises de provisions et transferts de charges	479 115	585 436
Autres produits	2 446 976	2 938 507
Total produits d'exploitation	11 745 306	11 735 198
Achats de marchandises, matières et autres approvisionnements	408 523	404 438
Variation de stocks	-88	4 820
Autres achats & charges externes	2 461 391	2 015 168
Impôts, taxes et versements assimilés	376 102	290 645
Salaires et traitements	4 673 919	4 046 843
Charges sociales	2 240 827	1 844 462
Amortissements et provisions	489 896	503 477
Autres charges	420 870	1 170 346
Total charges d'exploitation	11 071 440	10 280 199
RESULTAT D'EXPLOITATION	673 866	1 454 999
Produits financiers	5 639 488	1 105 840
Charges financières	1 821 375	3 347 718
Résultat financier	3 818 113	-2 241 878
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	4 491 979	-786 879
Produits exceptionnels	201 093	1 303 351
Charges exceptionnelles	267 390	1 121 008
Résultat exceptionnel	-66 297	182 343
Impôts sur les bénéfices	3 600	18 179
RESULTAT NET COMPTABLE	4 429 282	-586 357



NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

Les comptes sociaux de la société ESKER SA au 31 décembre 2006 ont été arrêtés par le Directoire et présentés pour approbation au Conseil de surveillance du 28 mars 2007.

1. Faits caractéristiques de l'exercice

Augmentation de capital

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

Valorisation des titres de participation de la société Esker Inc.

L'amélioration significative de la rentabilité financière de la filiale américaine Esker Inc et des flux de trésorerie futurs attendus a conduit à constater une augmentation de la valeur d'utilité des titres de participations détenus sur cette société au 31/12/2006. En conséquence, une reprise de provision d'un montant de 5 236 K€ a été comptabilisée en résultat financier de la période.

Aide à l'innovation consentie par l'ANVAR

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

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

2. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en France et notamment avec les dispositions du Plan Comptable homologué en avril 1999 par le règlement 99-03 du Comité de la Réglementation Comptable et en intégrant les dispositions des nouveaux règlements du Comité de la Réglementation Comptable, notamment le règlement 2002-10 relatif aux amortissements et dépréciations des actifs et le règlement 2004-06 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles utilisées pour la préparation des comptes annuels au 31 décembre 2005

n Immobilisations incorporelles

Frais de recherche et développement

Conformément au Règlement CRC 2004-06 sur les actifs applicables à compter du 1^{er} janvier 2006, 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 la société 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 de la société, 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 le règlement CRC 2004-06 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 réglementation et ne sont donc pas immobilisés.

Les frais de développement immobilisés sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité, estimée à 5 ans. Les frais correspondant à des projets non encore finalisés à la date de clôture sont comptabilisés en immobilisations incorporelles en cours et donnent lieu à des tests de dépréciation.

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. Les mesures fiscales dérogatoires permettant un amortissement accéléré de ces logiciels peuvent également être appliquées.

n 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 linéairement sur les durées d'utilité estimées suivantes :

§ Installations générales et agencements :	de 5 à 10 ans
§ Installations techniques, matériel et outillage :	de 4 à 5 ans
§ Matériel de transport :	de 3 à 4 ans
§ Matériel de bureau et informatique :	de 2 à 4 ans
§ Mobilier :	5 ans

n Titres de participation et autres immobilisations financières

La valeur brute des immobilisations financières est constituée par leur coût d'achat hors frais accessoires. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur comptable.

La société utilise les différentes méthodes d'évaluation de la valeur d'utilité des titres de participations détenus, en fonction de chaque situation particulière. Les méthodes d'évaluation sont les suivantes :

- § actif net comptable des sociétés. En cas de situation nette négative, la valeur des titres de participation est ainsi totalement dépréciée et la quote-part de situation nette négative revenant à la société Esker est comptabilisée via une dépréciation des créances éventuellement complétée d'une provision pour risques et charges
- § valeur actuelle des flux de trésorerie futurs

n Actions propres

Les actions propres acquises par la société dans le cadre des différents programmes de rachat d'actions visés par l'AMF et autorisés par les Assemblées Générales de la société (pour plus de précisions, cf. annexe – élément 6.12) sont comptabilisées pour leur coût d'acquisition. A la date de clôture, une provision pour dépréciation est constatée si leur valeur d'inventaire constituée par le cours moyen de bourse du dernier mois avant la clôture de l'exercice est inférieure au prix d'achat.

Les actions propres affectées à des plans de stock options destinés aux salariés sont classées en valeurs mobilières de placement. Les actions rachetées dans le cadre d'un contrat de liquidité et les actions sans destination précise sont classées en titres immobilisés.



n Stocks

Les stocks sont valorisés à leur coût d'acquisition par application de la méthode du coût moyen unitaire pondéré. Une provision pour dépréciation des stocks est constatée lorsque la valeur brute est inférieure à leur valeur probable de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente.

n Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Elles sont dépréciées en fonction du risque de non recouvrement apprécié au cas par cas.

n Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées au plus bas de leur valeur d'acquisition ou de leur valeur de marché.

n Provisions réglementées

Les provisions réglementées sont constituées des amortissements dérogatoires, et sont dotées et reprises en conformité avec les règles fiscales en vigueur.

n Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. L'écart de conversion qui résulte de la valorisation des dettes et créances en devises est inscrit en comptes de régularisation, à l'actif s'il s'agit d'une perte latente et au passif s'il s'agit d'un profit latent. Les pertes latentes non couvertes font l'objet d'une provision pour risques.

n Litiges et provisions pour risques et charges

D'une manière générale, chacun des litiges connus, dans lesquels la société est impliquée, a fait l'objet d'un examen à la date d'arrêtés des comptes par la direction, et après avis des conseils externes, le cas échéant, les provisions jugées nécessaires ont été constituées pour couvrir les risques estimés.

n Indemnités de départ à la retraite

En application de la loi française, la société 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 application 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
- § départ à l'initiative du salarié

Les engagements ainsi calculés sont comptabilisés en provision pour risques et charges. Les écarts résultant des changements d'hypothèses actuarielles sont comptabilisés en résultat dès qu'ils sont constatés. Les indemnités de départ à la retraite sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont effectivement supportées.

n Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaire de la société 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 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.

3. Notes relatives au bilan et compte de résultat

n NOTE 1 Immobilisations incorporelles

Au 31/12/2006 En euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Clôture
Frais de développement	931 841	568 389		1 500 230
Logiciels	487 195	19 501		506 696
Autres immobilisations incorporelles	101 156			101 156
Immobilisations incorporelles en-cours		301 992		301 992
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES VALEURS BRUTES	1 520 192	889 882	0	2 410 075
Frais de développement	136 267	210 153		346 420
Logiciels	322 200	84 083		406 283
Autres immobilisations incorporelles	69 829	8 014		77 843
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES AMORTISSEMENTS	528 296	302 250	0	830 546
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES VALEURS NETTES	991 896	587 632	0	1 579 529

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 de nouvelles fonctionnalités du service FLYDOC dont la mise à disposition a été réalisée début décembre 2006
- § les développements engagés au titre de la prochaine version du logiciel Deliveryware et des nouvelles fonctionnalités du service FLYDOC (immobilisations en cours)

n NOTE 2 Immobilisations corporelles

Au 31/12/2006 En euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Clôture
Installations techniques, matériel et outillage	165 056	68 623		233 679
Matériel de transport	228 445		-54 276	174 169
Matériel de bureau et informatique	502 454	187 100	-27 840	661 714
Immobilisations corporelles en cours		6 233		6 233
IMMOBILISATIONS CORPORELLES - VALEURS BRUTES	895 956	261 956	-82 116	1 075 795
Installations techniques, matériel et outillage	98 842	17 027		115 869
Matériel de transport	184 392	27 760	-50 669	161 483
Matériel de bureau et informatique	348 437	100 582	-24 234	424 785
Immobilisations corporelles en cours				0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES - AMORTISSEMENTS	631 671	145 369	-74 903	702 137
IMMOBILISATIONS CORPORELLES - VALEURS NETTES	264 285	116 587	-7 213	373 658



n **NOTE 3 Immobilisations Financières**

En euros	31/12/2006			31/12/05		
	Montant brut	Provision	Montant Net	Montant brut	Provision	Montant Net
Titres de participation						
ESKER Allemagne	26 334	-26 334	0	26 334	-26 334	0
ESKER Italie	15 985	-15 985	0	15 985	-15 985	0
ESKER Espagne	3 087	-3 087	0	3 087	-3 087	0
ESKER INC (USA)	33 390 187	-12 868 187	20 522 000	33 390 187	-18 104 926	15 285 261
ESKER UK	135		135	135		135
ESKER ASIA PTE LTD	62 656	-62 656	0	62 656	-62 656	0
ESKER Australie	249 125	-249 125	0	249 125	-249 125	0
ESAP	393 467	-116 900	276 567	393 467		393 467
Total titres de participation	34 140 976	-13 342 275	20 798 702	34 140 976	-18 462 113	15 678 863
Créances rattachées						
ESKER INC (USA)	1 436 018		1 436 018	1 603 149		1 603 149
ESKER Australie	2 656 528	-2 656 528	0	2 243 852	-2 243 852	0
ESKER Espagne	911 687	-911 687	0	694 000	-690 330	3 670
ESKER Allemagne	2 743 703	-2 743 703	0	2 370 100	-2 370 100	0
Total créances rattachées à des participations	7 747 936	-6 311 918	1 436 018	6 911 102	-5 304 282	1 606 819
TOTAL	41 888 912	-19 654 193	22 234 720	41 052 078	-23 766 396	17 285 682

Titres de participation

Les principales variations portent sur les provisions de la période, qui ont été estimées conformément à la méthode décrite dans les méthodes et principes comptables de la section 2 de la présente annexe.

Les analyses menées ont ainsi conduit à constater

- § une dépréciation de 117 K€ des titres ESAP, société acquise en 2005 par une prise de participation à hauteur de 49 % du capital. Cette évaluation équivaut à la valeur de mise en équivalence de ces titres.
- § une diminution de la dépréciation des titres Esker Inc. de 5 237 K€, qui est la conséquence d'une nette amélioration de la rentabilité financière de cette filiale et notamment des flux futurs de trésorerie générés.

Créances rattachées à des participations

L'évolution des créances rattachées à des participations provient principalement des éléments suivants :

- § diminution de 167 K€ de la créance ESKER Inc, uniquement lié à la conversion de cette créance en devises et à la variation des taux de change du dollars au 31/12/2006
- § comptabilisation en « créances rattachées à des participations » des créances à plus d'un an
 - Australie : 412 K€,
 - Allemagne : 373 K€
- § octroi d'un complément de prêt participatif à l'Espagne pour un montant de 221 K€ compte tenu de sa situation nette déficitaire.

L'ensemble de ces augmentations ont été intégralement dépréciées compte tenu des situations nettes négatives de ces filiales.

Il est à noter que des provisions complémentaires ont été comptabilisées en provisions pour risques afin de couvrir le risque résiduel relatif aux situations nettes négatives de l'Allemagne et l'Australie. Voir note 15.



n NOTE 4 Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières sont constituées des éléments suivants

En euros	31/12/2006			31/12/05		
	Montant brut	Provision	Montant Net	Montant brut	Provision	Montant Net
Dépôt et cautionnement	34 797		34 797	34 553		34 553
Compte de liquidité FCP	66 041		66 041	44 074		44 074
Actions propres	80 274	-491	79 783	78 002	-4 506	73 496
Total autres immobilisations financières	181 112	-491	180 621	156 629	-4 506	152 123

La variation des actions propres est présentée dans la note 5 ci-après.

n NOTE 5 Actions propres

Le nombre et la valeur des actions propres détenues par la société ont évolué de la manière suivante au cours de l'exercice 2006 :

Nombre d'actions propres	Titres immobilisés	Valeurs mobilières	Exercice 2006
Nb d'actions propres détenues au 1/01/2006	16 499	14 484	30 983
Achats d'actions (contrat de liquidité)	108 670		108 670
Ventes d'actions (contrat de liquidité)	(111 288)		(111 288)
Levées d'option d'achats		(12 076)	(12 076)
Nb d'actions propres détenues au 31/12/2006	13 881	2 408	16 289

Actions propres (en euros)	Titres immobilisés	Valeurs mobilières	Exercice 2006
Solde brut au 1/01/2006	78 002	164 225	242 227
Provision	(4 506)	(89 632)	(94 138)
Solde net au 1/01/06	73 496	74 593	148 089
Achats d'actions (contrat de liquidité)	702 300		702 300
Ventes d'actions (contrat de liquidité)	(700 028)		(700 028)
Levées d'option d'achats		(146 830)	(146 830)
Solde brut au 31/12/2006	80 274	17 395	97 669
Provision	(491)	0	(491)
Solde net au 31/12/2006	79 783	17 395	97 178

La plus-value nette de cession réalisée dans le cadre des acquisitions et cessions d'actions dans le cadre du contrat de liquidité s'élève à 25 K€ au titre de l'exercice 2006.

La variation des actions propre en valeurs mobilières correspond à des levées d'options survenues sur l'exercice. Elles ont généré un mali net de 91 K€, compensé par la reprise de provision de 90 K€

Au 31/12/2006, aucune provision pour dépréciation n'est nécessaire sur les actions propres classées en valeurs mobilières.



n **NOTE 6 Créances clients**

En euros	31/12/2006			31/12/2005		
	Valeur brute	Provision	Valeur nette	Valeur brute	Provision	Valeur nette
Créances clients - hors Groupe	1 477 062	-64 266	1 412 796	1 293 303	-57 009	1 236 294
Créances clients - Groupe	3 050 347	-774 472	2 275 875	3 269 442	-1 151 133	2 118 309
TOTAL CREANCES CLIENTS	4 527 409	-838 738	3 688 671	4 562 745	-1 208 142	3 354 603

n **NOTE 7 Etat des échéances des créances et des dettes****Etat des créances**

En euros	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations	7 747 936		7 747 936
Prêts			
Autres immobilisations financières	181 112		181 112
Clients douteux ou litigieux	70 661		70 661
Autres créances clients	4 456 748	4 456 748	
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	816	816	
Impôt sur les bénéficiaires	109 447	15 000	94 447
Taxe sur la valeur ajoutée	140 132	140 132	
Comptes courants Groupe	114 518	114 518	
Débiteurs divers	56 810	56 810	
Charges constatées d'avance	260 541	260 541	
TOTAL GENERAL	13 138 721	5 044 565	8 094 156

Etat des dettes

En euros	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Avance conditionnée	230 000		230 000	
Emprunts et dettes financières divers	132 431	132 431		
Fournisseurs et comptes rattachés	723 570	723 570		
Personnel et comptes rattachés	688 860	688 860		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	696 604	696 604		
Taxe sur la valeur ajoutée	245 929	245 929		
Autres impôts, taxes et assimilés	141 508	141 508		
Groupe et associés	302 099		302 099	
Autres dettes	43 984	43 984		
Produits constatés d'avance	643 320	583 521	59 799	
TOTAL GENERAL	3 848 305	3 256 407	591 898	0



n NOTE 8 Entreprises liées

Détails des soldes au bilan et des montants comptabilisés au comptes de résultat concernant les entreprises liées et celles avec lesquelles la société a un lien de participation

Bilan - Actif / (Dettes)	Montants Bruts	Provisions
Titres de participations	34 140 976	-13 342 275
Créances rattachées à des participations	7 747 935	-6 311 918
Créances clients et comptes rattachés	3 057 466	-774 472
Autres créances (comptes courants)	114 518	-114 518
Autres dettes (comptes courants)	-302 099	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-17 084	
Provisions pour risques et charges		269 416
Compte de résultat	Valeur en euros	Dont dotation et reprise de provisions
Produits d'exploitation	6 253 476	378 261
Charges d'exploitation	-514 556	
Produits financiers	5 551 702	5 236 739
Charges financières	-1 792 919	-1 677 111
Charges exceptionnelles	-139 993	
TOTAL	9 357 710	3 937 889

n NOTE 9 Etat de conversion sur dettes et créances libellées en monnaies étrangères

<i>En euros</i>	Ecart de conversion actif	Ecart de conversion passif
Créances rattachées à des participations	224 443	67 387
Créances d'exploitation	130 649	2 427
TOTAL	355 092	69 814

Le solde des écarts de conversion a fait l'objet d'une provision pour charge au 31/12/2006.

n NOTE 10 Produits à recevoir et charges à payer

<i>En euros</i>	
Autres créances	
• Fournisseurs - avoirs à recevoir	40 685
• Organismes sociaux - produits à recevoir	816
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	41 501
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	315 024
Dettes fiscales et sociales	
• Etat - charges à payer	43 846
• Personnel Provision congés payés et primes	681 502
• Organismes sociaux	280 835
• Taxes assises sur salaires	97 662
Autres dettes :	
• Clients - avoirs à établir	20 209
TOTAL DES CHARGES A PAYER	1 439 078



n NOTE 11 Charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance sont principalement constituées de charges d'exploitation courante.

Les produits constatés d'avance concernent les contrats de maintenance commercialisés par la société. Le chiffre d'affaires correspondant est en effet comptabilisé linéairement sur la durée totale des contrats.

n NOTE 12 Capital social et variation des 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 et de bons de souscriptions d'actions	186	93 076
CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2006	8 598	4 299 198

En euros	Capital et prime d'émission	Résultat	Réserves	Report à nouveau	Provisions réglementées	Capitaux propres
Situation au 31 décembre 2005	43 844 837	-586 358	1 259 070	-24 680 462	19 057	19 856 144
Augmentation de capital	3 101 940					3 101 940
Options de souscription d'actions	415 807					415 807
Autres mouvements					2 527	2 527
Affectation du résultat de l'exercice		586 358		-586 358		0
Résultat de l'exercice		4 429 285				4 429 285
Situation au 31 décembre 2006	47 362 584	4 429 285	1 259 070	-25 266 820	21 584	27 805 703

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€. En date du 5 janvier 2006, la société a ainsi procédé à l'émission de 744 921 actions nouvelles d'une valeur nominale de 2 €, portant le capital social de 6 922 K€ à 8 412 K€. La prime d'émission s'est élevée à 1 788 K€, sur laquelle ont été imputés les frais d'émission pour un montant de 176 K€. Les actions nouvelles ont été intégralement souscrites et libérées.

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

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

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



n NOTE 13 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 de l'exercice 2006 se présentent de la manière suivante :

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

Le solde des bons de souscription d'actions concerne un plan décidé par le Directoire en date du 26/06/2004 expirant le 30/09/2006.

	Options de souscription d'actions	Bons de souscription d'actions	TOTAL
Nombre d'actions auxquelles donnent droit les instruments émis	365 380	200 000	565 380
Dilution potentielle du capital	8,50%	4,65%	13,15%

n NOTE 14 Autres fonds propres

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

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

n NOTE 15 Provisions pour risques et charges et litiges

En euros	Provision au début de l'exercice	Augmentation de l'exercice	Montant utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés repris au cours de l'exercice	Provision à la fin de l'exercice
Provisions pour pertes de change	176 812	355 093	-176 812		355 093
Provisions pour risque financier	70 681	198 735			269 416
Autres provisions pour risques	38 282	0			38 282
Provision pour indemnité de départ en retraite		23 455			23 455
Total	285 775	577 283	-176 812	0	686 246

§ Les provisions pour risques financiers sont comptabilisées en vue de couvrir le risque induit par les situations nettes négatives des filiales Allemande et Australie (respectivement 153 K€ et 116 K€), comme évoqué dans la note 3.

§ Les provisions pour indemnités de départ en retraite sont analysées dans la note 16 ci-après.



§ Les autres provisions pour risques concernent la procédure de liquidation de la filiale Esker Asia de Singapour entreprise par la société ESKER. Dans le cadre de cette liquidation, un créancier a obtenu l'octroi de dommages & intérêts pour un montant de 83 milliers de SGD, soit 49 K€. Compte tenu des informations communiquées par son avocat basé à Singapour, ce risque est provisionné dans les comptes de la société depuis le 31/12/2001 pour un montant de 38 K€ correspondant au montant que pourraient potentiellement revendiquer les créanciers. Aucune évolution significative n'est à noter sur l'exercice 2006.

§ Un litige est en cours avec un ancien distributeur d'Esker dont la maison mère étrangère s'est déclarée en cessation de paiement en avril 2002. Ce distributeur a assigné la société au paiement d'un montant total de 860 K€ de dommages et intérêts pour rupture abusive de contrat de distribution. Pour ce litige, les pièces versées au dossier contredisent cette accusation. Les créances dues par ce groupe avaient été passées en perte suite au jugement de liquidation prononcé sur l'une des sociétés du groupe et à la contestation de ces créances par le liquidateur. Les deux parties ont finalement souhaité mettre un terme au litige les opposant. Par une ordonnance du 30 janvier 2007, le juge commissaire a autorisé le liquidateur de la société à transiger sur les bases d'un protocole prévoyant

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

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

§ 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 de la société, après avoir pris conseil auprès de ses avocats, estime que le risque ne peut être évalué à ce stade de la procédure et restera limité. Par conséquent, aucune provision n'a été constatée dans les comptes au 31/12/2006.

n NOTE 16 Indemnité de départ en retraite

Les engagements relatifs aux indemnités de départ en retraites des salariés de la société ont été évalués conformément à la méthode décrite dans les principes et méthodes comptables. Le passif correspondant s'élève à 23 K€ au 31/12/2006 et a été calculé sur la base des hypothèses suivantes :

Hypothèses d'évaluation des engagements de retraite

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

n NOTE 17 Ventilation du chiffre d'affaires

Par secteur d'activité

En euros	31/12/06	31/12/05
Vente de logiciels & cartes fax	3 476 809	4 653 948
Contrats de maintenance et mise à jour	800 736	670 142
Prestations de services	3 647 290	2 440 169
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 924 835	7 764 259



Par secteur géographique

En euros	31/12/06	31/12/05
France	4 414 490	3 650 980
Etranger	3 510 345	4 113 279
CHIFFRE D'AFFAIRES	7 924 835	7 764 259

n NOTE 18 Transferts de charges

En euros	31/12/2006	31/12/2005
Indemnités journalières de sécurité sociale & autres organismes	30 102	40 217
Frais de dépôt de marques		5 892
Avantages en nature salariés	37 917	33 392
Remboursements d'assurance	9 010	3 314
Remboursements de frais de formation professionnelle continue	23 825	
TOTAL	100 854	82 815

n NOTE 19 Résultat financier

En euros	31/12/2006	31/12/2005
Dotation aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	1 124 536	3 037 359
Dotation aux provisions pour perte de change	355 093	176 812
Dotation aux provisions pour risques et charges	198 735	70 681
Autres charges financières	3 561	5 607
Pertes de change	139 449	57 259
CHARGES FINANCIERES	1 821 374	3 347 718
Dividendes filiales		144 980
Reprise sur provisions pour perte de change	176 812	782 470
Reprise de provisions des immobilisations financières	5 236 739	
Produits nets sur cession de VMP et autres placements	69 514	2 930
Autres produits financiers	17 088	30 963
Gains de change sur achats et ventes groupe	139 336	144 497
PRODUITS FINANCIERS	5 639 489	1 105 840
RESULTAT FINANCIER	3 818 115	-2 241 878

Le résultat financier de l'exercice est principalement impacté par la reprise de provision sur les titres de participation Esker Inc d'un montant de 5 237 K€.

L'impact du change latent et réalisé sur le résultat financier de l'année est une perte de 178 K€ contre un gain de 692 K€ au 31/12/2005, principalement générée par une reprise de provision pour perte de change très significative (782 K€).

Le risque de change encouru par la société 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 20 Résultat exceptionnel

<i>En euros</i>	31/12/2006	31/12/2005
Abandon de créances	139 993	203 400
Dotation aux amortissements dérogatoires	12 676	4 081
Dotation pour dépréciation actions propres		4 506
Valeurs nettes comptables immobilisations cédées	7 211	20 920
Moins-values sur cessions d'actions propres	95 268	885 780
Charges exceptionnelles sur exercice antérieur	12 242	2 321
CHARGES EXCEPTIONNELLES	267 390	1 121 008
Reprise sur amortissements dérogatoires	10 149	26 561
Reprise sur provision pour dépréciation des actions propres	93 647	1 250 561
Boni sur cessions d'actions propres	29 851	1 593
Produits de cession d'immobilisations corporelles	51 831	15 505
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	15 615	9 130
PRODUITS EXCEPTIONNELS	201 093	1 303 350
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-66 297	182 342

n NOTE 21 Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

L'impôt comptabilisé au titre de l'exercice clos le 31/12/2006 s'analyse de la manière suivante

<i>En euros</i>	Impôt comptabilisé
IFA 2004	-15 000
Crédit d'impôt recherche	18 600
(Charge) / produit d'impôt	3 600

La ventilation de l'impôt est analysée ci-dessous :

<i>En euros</i>	Résultat avant impôt	Impôt théorique	Impôt dû	Résultat net théorique	Résultat net comptable
Résultat courant	4 491 979	2 817	0	4 494 796	4 491 979
Résultat exceptionnel	-66 297	22 097	0	-44 200	-66 297
Résultat comptable	4 425 682	24 914	0	4 450 596	4 425 682



n **NOTE 22 Accroissements et allègements de la dette future d'impôts**

En euros	31/12/2005		Variation Résultat	31/12/2006	
	Actif	Passif		Actif	Passif
DECALAGES CERTAINS OU EVENTUELS					
1. Charges non déductibles temporairement					
Congés payés	489 574		94 481	584 055	
Contribution de solidarité	18 817		759	19 576	
Provision indemnité de départ en retraite			23 455	23 455	
2. Charges déduites ou produits imposés fiscalement et non encore comptabilisés					
Ecart de conversion passif	273 821		(204 007)	69 814	
ELEMENTS A IMPUTER					
Déficits reportables	1 803 666		74 748	1 878 414	
Moins values à long terme	18 693 507		(5 236 739)	13 456 768	
Perte des moins values à long terme - changement de régime fiscal			(13 456 768)	(13 456 768)	
TOTAL	21 279 385	0	(18 704 071)	2 575 314	0
Taux d'impôt	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%	33,33%
ALLEGEMENT / ACCROISSEMENT DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔT	7 092 419	0	(6 234 067)	858 352	0

n **NOTE 23 Engagements financiers****Crédit Bail**

En euros	Valeur d'origine	Coût total du finance- ment	Valeur résiduelle de l'option d'achat	Charges sur exercices antérieurs	Charges de l'exercice	Engage- ments restant dus	Echéance des engagements restants dus		
							< 1 an	entre 1 et 5 ans	> 5 ans
Matériel de transport	165 988	201 758	5 116	6 321	57 782	137 655	44 587	93 068	
Matériel et outillage	605 000	657 600	15 000	0	35 000	622 600	132 400	490 200	
TOTAL	770 988	859 358	20 116	6 321	92 782	760 255	176 987	583 268	0

Autres engagements

	2006
• Lettre de garantie accordée par Esker SA à Esker Italia pour la souscription de leasing de véhicules d'un montant équivalent au solde restant dû au 31/12/2006	31 151€
• Lettre de garantie accordée par Esker SA à Esker Inc pour la souscription du bail de location de ses bureaux de Madison d'un montant équivalent au solde restant dû au 31/12/2006	856 358 €
• Engagements au titre du droit individuel de formation (DIF) : le nombre d'heures acquises par les salariés et non engagées en dépenses de formation au 31 décembre 2006.	3 018 heures



4. Autres informations

n Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun événement postérieur à la clôture de l'exercice n'a été identifié.

n Rémunération des dirigeants

AU 31/12/2006	Rémunération versée (base brute)	Nature de la rémunération versée			
		Salaires fixes, honoraires	Salaires variables	Avantages en nature	Jetons de présence
En euros					
Membres du Directoire	212 228	201 243	5 093	5 892	0
Membres du Conseil de Surveillance	47 500	37 500	0	0	10 000
TOTAL	259 728	238 743	5 093	5 892	10 000

AU 31/12/2005	Rémunération versée (base brute)	Nature de la rémunération versée			
		Salaires fixes, honoraires	Salaires variables	Avantages en nature	Jetons de présence
En euros					
Membres du Directoire	206 724	192 369	10 000	4 355	0
Membres du Conseil de Surveillance	47 500	37 500	0	0	10 000
TOTAL	254 224	229 869	10 000	4 355	10 000

n Effectif moyen

	31/12/2006	31/12/2005
Cadres	88	78
Employés	15	15
TOTAL EFFECTIF MOYEN	103	93

n Identité de la société établissant les comptes consolidés

ESKER SA
10 rue des Emeraudes
69006 LYON

RCS LYON B 331 518 498



n Tableau des filiales et participations

En euros	Capital	Capitaux propres	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus (brut)	Valeur comptable des titres détenus (net)	Prêts et avances consentis par la société	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés	Notes
Filiales (plus de 10 % du capital détenu)											
Esker Inc	759	175 703	100%	33 390 187	20 522 000	1 436 018	856 358	13 401 792	607 895		
Esker GmbH	26 000	-3 348 914	100%	26 334	0	2 858 221		1 528 557	-220 043		(1)
Esker Ltd	149	426 405	100%	135	135			2 839 882	146 852		
Esker Italia SRL	10 400	10 415	100%	15 985	0		31 151	920 705	-139 993		
Esker Iberica SL	3 010	3 671	99,80%	3 087	0	911 687		735 036	-221 358		(1)
Esker Australia Pty Ltd	209 694	-3 209 724	100%	249 124	0	2 656 528		1 318 773	-485 335		(1)
Esker Asia Pte Ltd	(1)	(1)	100%	62 656	0			0			(2)
Esker Software Asia Pacific	444 461	198 819	49%	393 467	276 567			88 812	-201 437		
				34 140 975	20 798 702	7 862 454	887 509	20 877 539	-513 419		

(1) : Les prêts et avances consentis sont intégralement dépréciés

(2) : La filiale Esker Asia Pty Ltd n'a plus d'activité depuis le 31 décembre 1997

