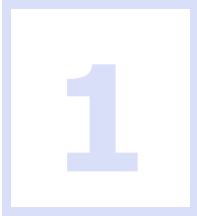




***Comptes consolidés du
Groupe ACCESS COMMERCE
arrêtés au 30 juin 2004***

<i>Comptes Consolidés arrêtés au 30 juin 2004</i>	4
<i>Annexes aux Comptes Consolidés arrêtés au 30 juin 2004</i>	8
1 Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux règles et méthodes d'évaluation	8
1.1 Référentiel comptable	8
1.2 Comptes consolidés	8
1.3 Modalités de consolidation	8
1.4 Méthodes et règles d'évaluation	9
1.4.1 Principes et méthodes de consolidation	9
1.4.2 Conversion des comptes des filiales étrangères	9
1.4.3 Immobilisations incorporelles	9
1.4.4 Frais de recherche et de développement	9
1.4.5 Ecarts d'acquisition	9
1.4.6 Immobilisations corporelles	9
1.4.7 Immobilisations acquises par voie de crédit-bail	10
1.4.8 Stocks et en-cours de production de services	10
1.4.9 Clients et comptes rattachés	10
1.4.10 Valeurs mobilières de placement	10
1.4.11 Actions propres	10
1.4.12 Provision pour indemnités de départ à la retraite	10
1.4.13 Produits constatés d'avance	10
1.4.14 Chiffre d'affaires	11
1.4.15 Impôts	11
1.4.16 Résultat exceptionnel	11
2 Evénements caractéristiques de la période	11
2.1 Augmentation de capital	11
3 Informations relatives au périmètre de consolidation	12
4 Informations permettant la comparabilité des comptes	12
4.1 Variation du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts	12
4.2 Informations relatives aux changements comptables	12
5 Explication des postes du bilan et du compte de résultat	12
5.1 Principaux postes de l'actif du bilan	12
Note 1 Immobilisations Incorporelles	13
Note 2 Ecarts d'Acquisition	13
Note 3 Immobilisations Corporelles	14
Note 4 Immobilisations Financières	15
Note 5 Stocks et En-Cours	15
Note 6 Clients et Comptes Rattachés	15
Note 7 Autres Créances et Comptes de Régularisation	16
Note 8 Valeurs Mobilières de Placement	18
Note 9 Disponibilités	18
5.2 Principaux postes du passif du bilan	18
Note 1 Capital	18
Note 2 Variation des Fonds Propres Consolidés	20
Note 3 Provisions pour Risques et Charges	20
Note 4 Impôts Différés	21
Note 5 Emprunts et Dettes Financières	21
Note 6 Autres Dettes et Comptes de régularisation	23
5.3 Principaux postes du compte de résultat	23
Note 1 Chiffre d'Affaires	23
Note 2 Produits divers	24
Note 3 Résultat Financier	24

Note 4	Résultat Exceptionnel	24
Note 5	Impôt sur les Sociétés	25
5.4	Informations diverses	26
Note 1	Chiffres Clés des Comptes Sociaux	26
Note 2	Effectif	26
Note 3	Frais de Recherche et de Développement	26
Note 4	Rémunérations des mandataires	27
Note 5	Résultat par Action	27
5.5	Engagements hors bilan	27
Note 1	Engagements Reçus	27
Note 2	Engagements Donnés	27
6	Eléments postérieurs	28
	Passage aux IAS	28



Comptes Consolidés arrêtés au 30 juin 2004

1 Bilan

BILAN ACTIF

En €	Note	30-juin-04	31-déc-03	30-juin-03
Ecarts d'acquisition	5.1.2	1 481 813	1 644 588	1 569 259
Immobilisations Incorporelles	5.1.1	28 107	14 745	28 490
Immobilisations Corporelles	5.1.3	465 913	499 744	658 418
Immobilisations Financières	5.1.4	52 555	51 825	70 092
Actif Immobilisé		2 028 388	2 210 902	2 326 258
Stocks et en-cours	5.1.5	32 197	48 048	75 016
Clients et Comptes rattachés	5.1.6	3 022 303	3 030 403	2 274 861
Autres Créances et Comptes de Régularisation	5.1.7	1 157 442	1 052 326	1 166 334
Valeurs Mobilières de Placement	5.1.8	2 667 058	1 455 054	3 500 860
Disponibilités	5.1.9	667 489	1 071 724	599 455
Actif Circulant		7 546 489	6 657 555	7 616 525
Total		9 574 877	8 868 457	9 942 783

BILAN PASSIF

En €	Note	30-juin-04	31-déc-03	30-juin-03
Capital	5.2.1	4 012 542	2 838 629	2 838 629
Primes		3 260 158	1 802 411	1 802 411
Réserves et Résultat consolidé (1)		-6 491 841	-6 249 706	-4 765 934
Autres		2 188 577	2 188 577	2 188 577
Capitaux propres	5.2.2	2 969 436	579 911	2 063 683
Provisions pour Risques et Charges	5.2.3	203 935	525 220	264 848
Emprunts et dettes financières	5.2.5	1 977 122	2 907 017	2 834 954
Dettes fournisseurs et Comptes Rattachés	5.2.6	1 384 905	1 540 136	1 666 800
Autres dettes et Compte de Régularisation	5.2.6	3 039 479	3 316 173	3 112 498
Dettes		6 401 506	7 763 326	7 614 252
Total		9 574 877	8 868 457	9 942 783
(1) Dont résultat		-243 431	-2 937 288	-1 454 637

2 Compte de résultat

En €	Note	30-juin-04 6 mois	31-déc-03 12 mois	30-juin-03 6 mois
Chiffre d'affaires	5.3.1	4 548 891	9 243 084	4 864 873
Autres produits d'exploitation		774 184	885 941	916 374
Achats consommés		-1 041 452	-1 899 584	-1 073 159
Charges de personnel		-2 630 262	-6 573 701	-3 733 719
Autres charges d'exploitation		-1 149 938	-2 594 492	-1 424 375
Impôts et taxes		-123 946	-256 797	-134 768
Dotations aux amortissements et provisions		-347 486	-493 690	-422 858
Résultat d'exploitation avant restructuration		29 991	-1 689 239	-1 007 632
Frais de restructuration			-519 084	
Résultat d'exploitation après restructuration		29 991	-2 208 323	-1 007 632
Charges et produits financiers	5.3.2	-71 664	-255 612	-91 301
Résultat Courant des entreprises intégrées		-41 673	-2 463 935	-1 098 933
Charges et produits exceptionnels	5.3.3	1 727	-39 229	40 084
Impôts sur les résultats		-40 710	-108 573	5 091
Résultat Net des entreprises intégrées		-80 656	-2 611 737	-1 053 758
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence				
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions		-162 775	-325 551	-400 880
Résultat Net de l'ensemble consolidé		-243 431	-2 937 288	-1 454 638
Part des intérêts minoritaires				
Résultat Net Part du Groupe		-243 431	-2 937 288	-1 454 638
Résultat par action		-0,03	-0,52	-0,26
Nombre d'actions		8 025 084	5 677 258	5 677 258

3 Tableau de flux de trésorerie

En K€	30-juin-04	31-déc-03	30-juin-03
	6 mois	12 mois	6 mois
Bénéfice net	-243	-2 937	-1 455
Amortissements et provisions	-42	596	191
Variation des impôts différés		94	-20
Plus ou moins-value de cession	38		
Variation des écarts de conversion			
Capacité d'autofinancement	-247	-2 247	-1 284
Variation du besoin en fonds de roulement	-545	-327	349
Flux de trésorerie liés à l'activité	-792	-2 574	-935
Acquisitions d'immobilisations	-162	-42	-19
Cession d'immobilisations	60	18	
Incidence des variations de périmètre			
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-102	-24	-19
Variations des emprunts & subventions remboursables	-317	-342	-69
Augmentation de capital	2 632	3 265	3 265
Augmentation des autres fonds propres			
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	2 315	2 923	3 196
Total flux	1 421	325	2 242
Variation de trésorerie	1 421	325	2 244
Trésorerie ouverture	1 781	1 456	1 456
Trésorerie clôture	3 202	1 781	3 700

Les trésoreries d'ouverture et de clôture présentées ci-dessus font apparaître, à la date donnée, la trésorerie figurant à l'actif du bilan, soit les VMP et les disponibilités présentés en 5.1.8 et 5.1.9, moins les concours bancaires courants (Dailly et découverts) figurant au passif du bilan au sein des emprunts et dettes financières en 5.2.5.

2

Annexes aux Comptes Consolidés arrêtés au 30 juin 2004

L'ensemble des données fournies ci-après le sont en Euros, sauf indication contraire.

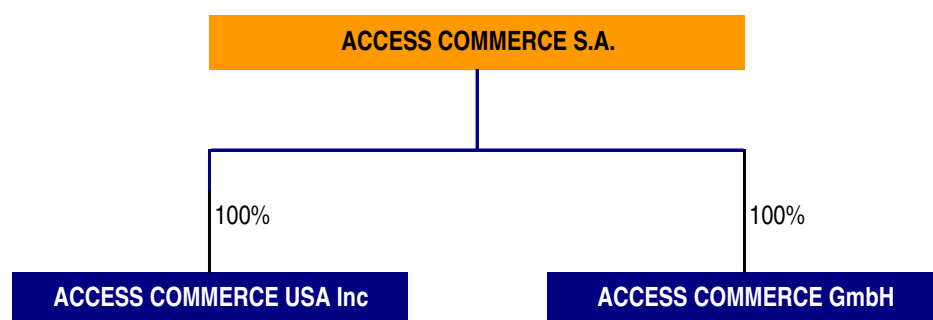
1 Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux règles et méthodes d'évaluation

1.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du 30 juin 2004 ont été établis selon les règles de consolidation énoncées par le Règlement CRC n° 99-02, publié par arrêté en date du 22 juin 1999.

1.2 Comptes consolidés

Au 30 juin 2004, l'organigramme du groupe ACCESS COMMERCE était le suivant :



La société canadienne ACCESS COMMERCE Inc a été mise en sommeil sur l'exercice 2003.

1.3 Modalités de consolidation

L'ensemble des sociétés du périmètre a été consolidé selon la méthode de l'intégration globale.

1.4 Méthodes et règles d'évaluation

1.4.1 Principes et méthodes de consolidation

Les comptes annuels des sociétés contrôlées de façon durable et exclusive par ACCESS COMMERCE sont consolidés par intégration globale. Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées, ainsi que les résultats internes au Groupe, ont été éliminés.

1.4.2 Conversion des comptes des filiales étrangères

Les comptes de la filiale étrangère ACCESS COMMERCE USA Inc. ont été convertis selon la méthode dite du cours de clôture. Selon cette méthode :

- tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période.

Les écarts résultant de cette conversion sont portés dans les capitaux propres sous la rubrique « Ecart de conversion ».

1.4.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

Licences, Brevets _____ 1 à 4 ans

1.4.4 Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et de développement sont comptabilisés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont constatés.

1.4.5 Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participation pour la part des écarts non affectés à des postes de bilan. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire sur une période de 10 ans. Cependant, il peut être procédé :

- à un amortissement accéléré de l'écart lorsque la valeur actuelle de la société l'impose ;
- à l'adoption d'une période d'amortissement plus courte si des éléments objectifs l'imposent.

1.4.6 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de revient. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

Installations générales, agencements _____ 10 ans

Matériel de bureau et informatique _____ 1 à 10 ans

1.4.7 Immobilisations acquises par voie de crédit-bail

Les contrats de crédit bail ont été retraités et inscrits dans les comptes consolidés. Les biens correspondants ont été inscrits à l'actif du bilan, en contrepartie, une dette figure au passif. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue du bien concerné (cf durées indiquées au paragraphe précédent).

1.4.8 Stocks et en-cours de production de services

La valorisation des stocks de marchandises est effectuée selon la méthode du premier entré, premier sorti. La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires. L'évaluation des travaux en cours est effectuée en tenant compte des jours de production de service valorisés en fonction d'un taux horaire moyen. La dépréciation à constater éventuellement tient compte du prix du marché, des perspectives de vente mais aussi du risque lié à l'obsolescence.

1.4.9 Clients et comptes rattachés

Ils sont évalués à leur valeur nominale. Les créances sont dépréciées, le cas échéant, par voie de provision lorsque les valeurs d'inventaire sont inférieures à leur valeur comptable. Les risques relatifs aux créances clients sont analysés de façon individuelle. La provision pour clients douteux ou litigieux est déterminée au cas par cas sur la base de la créance hors taxe.

1.4.10 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition.

1.4.11 Actions propres

La société ne détenait au 01 janvier 2004, ni ne détient au 30 juin 2004, d'action propre.

1.4.12 Provision pour indemnités de départ à la retraite

Conformément aux dispositions de la loi française, les sociétés françaises du Groupe s'affranchissent de leurs obligations de financement des retraites du personnel en France par le versement de cotisations, calculées sur la base des salaires, aux organismes qui gèrent les programmes de retraite. Il n'y a pas d'autre engagement lié à ces contributions. La loi française exige également, le cas échéant, le versement en une seule fois d'une indemnité de départ en retraite. Cette indemnité est fixée en fonction de l'ancienneté et du niveau de rémunération au moment du départ. Le montant de ces indemnités, calculées sur la base de la méthode dite rétrospective, est comptabilisé au passif du bilan en provision pour risques et charges. Ces engagements des filiales ont été déterminés selon la convention française appliquée par ACCESS COMMERCE et non selon la législation en vigueur dans les pays respectifs.

1.4.13 Produits constatés d'avance

La Société procède lors de chaque arrêté comptable à la neutralisation des revenus relatifs à la période non courue des contrats de maintenances par le biais du compte produits constatés d'avance.

1.4.14 Chiffre d'affaires

La reconnaissance du chiffre d'affaires s'effectue comme suit :

- les ventes de licences commandées par les clients sont facturées lors de l'expédition des supports ;
- les prestations de service sont généralement facturées en fin de mois sur relevé récapitulatif de l'activité du mois écoulé. Certaines prestations de mise en œuvre sont facturées au forfait ;
- les contrats de maintenance sont établis annuellement, reconductibles par période de 12 mois. Ces contrats sont en majorité facturés trimestriellement, terme à échoir ;
- les marchandises commandées par les clients sont facturées à la livraison.

1.4.15 Impôts

La Société utilise la méthode du report variable pour la comptabilisation de ses impôts. Cette méthode prévoit que les impôts différés sont calculés sur les différences existant entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs au bilan.

1.4.16 Résultat exceptionnel

Les éléments exceptionnels correspondent aux produits et charges résultant d'événements ou d'opérations clairement distincts des activités ordinaires de l'entreprise et qui ne sont pas, en conséquence, censés se reproduire de manière régulière et fréquente.

2 Evénements caractéristiques de la période

2.1 Augmentation de capital

Le directoire du 13 avril 2004, sur autorisation de l'Assemblée Générale du 9 avril 2004, a décidé une augmentation de capital en numéraire portant sur un montant de 2,7 M€uros.

Les principales caractéristiques de cette opération ont été :

- Prix de souscription : 1,15 Euros ;
- Garantie de l'opération, sous conditions suspensives, de SPEF eFund et SGAM, à hauteur de 75% du placement ;
- Période de souscription à titre irréductible et réductible : du 28 avril 2004 au 11 mai 2004.

L'augmentation de capital a été souscrite intégralement et a donc entraîné la souscription de 2.347.826 actions nouvelles, le capital social d'ACCESS COMMERCE SA étant porté de 2.838.629 Euros à 4.012.542 Euros.

Le prospectus relatif à cette opération est constitué par le document de référence d'ACCESS COMMERCE, qui a été déposé à l'Autorité des marchés financiers le 11 mars 2004 sous le n° D.04-239, par l'actualisation du Document de Référence déposée auprès de l'Autorité des marchés financiers le 13 avril 2004 sous le n° D.04-239/A01 et la note d'opération visée par l'AMF le 13 avril 2004 sous le n° 04-269. Des exemplaires du prospectus sont disponibles sans frais auprès du siège social de ACCESS COMMERCE, Rue Galilée - BP 555 - 31674 LABEGE CEDEX. De plus, ce Prospectus peut être consulté sur le site Internet de l'Autorité des Marchés Financiers : www.amf-france.org ou sur le site access-commerce.com.

3 Informations relatives au périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est le suivant au 30 juin 2004 :

Raison sociale	Forme	Capital en monnaie locale	Monnaie	Siège	% de contrôle	% d'intérêt
ACCESS COMMERCE	S.A.	4 012 542,00	EUR	Labège	Société mère	
ACCESS COMMERCE	Inc.	490 000,00	CAD	Montréal	100,00	100,00
ACCESS COMMERCE	GmbH	51 129,18	EUR	Karlsruhe	100,00	100,00
ACCESS COMMERCE USA	Inc.	1 000,00	USD	Chicago	100,00	100,00

Il est à noter qu'ACCESS COMMERCE a décidé la mise en sommeil de sa filiale canadienne, basée à Montréal, afin de concentrer ses opérations nord américaines sur son bureau de Chicago.

4 Informations permettant la comparabilité des comptes

4.1 Variation du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts

Néant

4.2 Informations relatives aux changements comptables

Néant

5 Explication des postes du bilan et du compte de résultat

5.1 Principaux postes de l'actif du bilan

En €	Valeur au			Valeur au	
	Brut	31/12/2003	Augmentation		Diminution
Access Productique		378 608			378 608
A.I.S. (ACCESS COMMERCE Vancouver)		208 823			208 823
T.D.V.		2 501 584			2 501 584
Tekora		709 039			709 039
Total		3 798 054	0	0	3 798 054

Note 1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En €	Valeur au			Valeur au	
	Brut	31/12/2003	Augmentation		Diminution
Autres logiciels		145 453	14 703	22 070	138 086
Fonds de Commerce		7 622			7 622
Immobilisations Incorporelles Lyon		6 098			6 098
Total		159 173	14 703	22 070	151 806

Les logiciels correspondent à des licences de produits de gestion ou de développement.

En €	Valeur au			Valeur au	
	Amortissements et provisions	31/12/2003	Dotations		Reprise
Autres Logiciels		144 428	1 533	22 262	123 699
Total		144 428	1 533	22 262	123 699

Note 2 ECARTS D'ACQUISITION

En €				
Amortissements	Valeur au	Dotation	Reprise	Valeur au
	31/12/2003			30/06/2004
Access Productique	255 556	18 930	0	274 486
A.I.S. (ACCESS COMMERCE Vancouver)	59 072	10 441	0	69 513
T.D.V.	1 626 584	62 500	0	1 689 084
Tekora	212 254	70 904	0	283 158
Total	2 153 466	162 775	0	2 316 241

La juste valeur des écarts d'acquisition, appréciée en fonction des cash flow futurs actualisés pour chacune des unités génératrices de trésorerie internes à la société (Cameleon et Intégration), est en accord avec la valeur nette comptable de ces écarts d'acquisition.

Note 3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En €				
Brut	Valeur au	Augmentation	Diminution	Valeur au
	31/12/2003			30/06/2004
Installations Générales, Agencements	352 212	4 000	90 492	265 719
Matériel Informatique	1 500 610	50 348	231 784	1 319 174
Mobilier	365 031		25 767	339 264
Total	2 217 853	54 348	348 043	1 924 158
<i>Dont matériel acquis en location financière</i>	<i>787 594</i>			<i>787 594</i>
<i>Dont mobilier acquis en location financière</i>	<i>118 121</i>			<i>118 121</i>

En €				
Amortissements	Valeur au	Dotation	Reprise	Valeur au
	31/12/2003			30/06/2004
Installations Générales, Agencements	208 863	12 601	10 465	211 000
Matériel Informatique	1 328 862	62 586	276 299	1 115 149
Mobilier	180 383	15 298	63 584	132 097

Total	1 718 108	90 485	350 348	1 458 245
<i>Dont matériel acquis en location financière</i>	<i>728 202</i>	<i>27 665</i>	<i>0</i>	<i>755 867</i>
<i>Dont mobilier acquis en location financière</i>	<i>101 107</i>	<i>17 014</i>	<i>0</i>	<i>118 121</i>

Les biens acquis en location financière sont amortis selon les mêmes règles que ceux acquis en pleine propriété.

Note 4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

En €				
Brut	Valeur au		Valeur au	
	31/12/2003	Augmentation	Diminution	30/06/2004
Clipack	75 006			75 006
CADPlan Software	500			500
IPCJ		1 000		1 000
Cautionnements	51 325		271	51 054
Total	126 831	1 000	271	127 560

Les titres CLIPACK sont provisionnés à 100%.

Note 5 STOCKS ET EN-COURS

En €				
	Brut au		Net au	
	30/06/2004	Provisions	30/06/2004	31/12/2003
Stocks de Marchandises	70 209	38 012	32 197	48 048
Total	70 209	38 012	32 197	48 048

Les stocks de marchandises correspondent principalement à des licences et à du matériel informatique.

Note 6 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Détail des créances clients et comptes rattachés.

En €				
Nature	Brut au		Net au	
	30/06/2004	Provisions	30/06/2004	31/12/2003

Clients	2 928 615	0	2 928 615	2 897 714
Clients, Effets à Recevoir	46 721	0	46 721	65 762
Provisions clients	277 361	246 919	30 442	37 027
Clients, Factures à Etablir	16 524	0	16 524	29 900
Total	3 269 221	246 919	3 022 302	3 030 403

Variation des provisions sur créances.

En €	Valeur au		Diminution	Valeur au
	31/12/2003	Augmentation		30/06/2004
Provisions Clients	264 364	129 290	146 735	246 919
Total	264 364	129 290	146 735	246 919

La diminution des provisions pour créances comprend l'annulation dans le cadre du transfert des actifs du Canada vers les Etats Unis d'une provision constituée au 31/12/2003 pour 65 K€.

Créances clients par échéance.

En €	Créances			
	Solde	Créances	à plus d'un an et	Créances
		à moins d'un an	moins de cinq ans	à plus de 5 ans
Clients	2 928 615	2 928 615		0
Clients, Effets à Recevoir	46 721	46 721		0
Provisions Clients	30 442		30 442	0
Clients, Factures à Etablir	16 524	16 524		0
Total	3 022 302	2 991 860	30 442	0

Note 7 **AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION**

En €	Brut au		Net au	Net au
	30/06/2004	Provisions	30/06/2004	31/12/2003
Libellé				

Fournisseurs débiteurs	0	0	0	3 535
Personnels et Comptes Rattachés	43 528	0	43 528	14 688
Organismes Sociaux	15 309	0	15 309	571
Etat, Crédit d'Impôt Recherche	519 976	0	519 976	580 911
Etat, Impôts Différés	0	0	0	0
Taxe sur la Valeur Ajoutée	165 347	0	165 347	193 916
Débiteurs Divers	9 376	0	9 376	4 197
Charges constatées d'avance	390 281	0	390 281	213 635
Charges à étaler sur Obligations	13 624	0	13 624	40 873
Total	1 157 441	0	1 157 441	1 052 326

Les charges constatées d'avance correspondent à des charges d'exploitation ne se rapportant pas à la période en cours et imputées dans ces comptes afin de maintenir l'indépendance des exercices.

Les charges à étaler correspondent aux frais d'émission des obligations remboursable en actions (ORA) émises sur l'exercice 2002. Ces charges seront totalement amorties au 30 septembre 2004.

Note 8 VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

En €				
Nature	Brut au	Valeur boursière	Brut au	Valeur boursière
	30/06/2004	30/06/2004	31/12/2003	31/12/2003
Contrat de liquidité PORTZAMPARC	0	0	10 000	11 283
CL MONETAIRE MEDIUM	78 384	81 208	78 384	80 587
UNIVAR (CRCA)	62 382	65 515	62 382	64 951
FRUCTIFONDS (BPOP)	60 635	61 017		
SOGEMONEVALOR (SG)	50 000	50 092		
C.D.N. CRCA	0	0	775 000	775 000
C.D.N. BPROP	1 100 000	1 100 000	175 000	175 000
BMTN SG	1 315 657	1 315 657	354 288	354 288
Total	2 667 058	2 673 489	1 455 054	1 461 109

Les VMP sont principalement constituées de produits financiers permettant de garantir le capital investi.

Note 9 DISPONIBILITES

Les disponibilités sont représentées par des comptes bancaires.

5.2 Principaux postes du passif du bilan

Note 1 CAPITAL

Capital social

Le capital social se compose au 30 juin 2004 de 8 025 084 actions de 0,5 Euro.

Capital potentiel

Stock-options

Le tableau présenté ci-dessous récapitule les différents plans de stock-options existant :

	Plan N°6	Plan N°7	Plan N°8	Plan N°9	Total
Date de l'AGE	28/06/2002	31/03/2003	09/04/2004	09/04/2004	
Date du conseil d'administration ou du Directoire	26/07/2002	22/04/2003	17/06/2004	17/06/2004	
Nombre de stock options attribuées	238 033	780 001	257 050	55 000	1 330 084
Dont nombre destiné aux mandataires	75 400	358 644	154 100	0	588 144
Dont nombre destiné au 10 salariés non mandataires les mieux allotés	91 520	293 696	102 950	55 000	543 166
Date d'expiration	26/07/2008	22/04/2009	13/04/2010	13/04/2010	
Prix de souscription en €	1.89	0.97	1.09	1.09	
Nombre d'actions souscrites	0	0	0	0	0
Nombre de stock options annulées	84 376	121 773	0	0	206 149
Options de souscription restantes	153 657	658 228	257 050	55 000	1 123 935

Les principales caractéristiques des plans de stocks-options sont les suivantes :

- Le prix d'exercice des stocks-options correspond à 95% de la moyenne des cours de bourse des vingt jours précédents le Conseil d'Administration ou le Directoire les ayant accordées ;
- Les actions issues de ces stocks-options ne peuvent pas être revendues pendant les 4 années suivants le Conseil d'Administration ou le Directoire les ayant attribuées ;
- Les périodes d'allotissement (« de vesting ») des plans 6,7 et 9 sont de 3 années suivants le Conseil d'Administration ou le Directoire ayant accordé les stocks-options ;
- Les conditions d'exercice du plan 8 sont relatives, pour la moitié des stocks-options concernées, aux performances opérationnelles du groupe sur l'exercice 2004 et sont, pour l'autre moitié, relatives aux performances opérationnelles du groupe sur l'exercice 2005 ;

Obligations remboursables en actions (ORA).

La Société a émis, lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 juin 2002, 89.163 obligations remboursables en actions (ORA) ACCESS COMMERCE. Les principales caractéristiques de ces ORA sont :

- Valeur nominale : 24,5458 Euros ;
- Ces ORA ne font pas l'objet d'une cotation sur un marché réglementé ou non réglementé ;
- Taux d'intérêt : 0% ;
- Durée de l'emprunt : 2 ans et 94 jours à compter du 28 juin 2002, soit une échéance le 30 septembre 2004 ;

Les ORA sont remboursables en actions ACCESS COMMERCE selon une parité de remboursement variable en fonction du cours d'ACCESS COMMERCE de septembre 2004. Si le cours est inférieur à 8,36 Euros, la parité sera de 9,1819 actions par ORA. Si le cours est supérieur à 16,94 Euros, la parité sera de 1 action par ORA. Entre les deux bornes, une formule permet d'obtenir la parité intermédiaire. Les 89.163 ORA représentent donc une dilution potentielle comprise entre 89.163 actions ACCESS COMMERCE et 818.684 actions ACCESS COMMERCE.

Les caractéristiques précises de ces ORA sont présentées au sein du document E visé par la COB en date du 14 juin 2002 (visa numéro 02-743) pouvant être consulté sur le site Internet de l'Autorité des Marchés Financiers : www.amf-france.org ou sur le site access-commerce.com. Les caractéristiques des maintiens des droits des obligataires et les cas de remboursement anticipé sont précisés au sein du document E sus-nommé.

Bons de Souscription d'Actions (BSA)

En exécution de la délégation qui lui a été conférée par l'assemblée générale du 9 avril 2004, le directoire, dans sa séance du 13 avril 2004, a procédé à l'émission de 375.000 BSA, réservée au profit de 4 managers d'ACCESS COMMERCE.

Les principales caractéristiques de ces BSA sont :

- 1 BSA donne le droit de souscrire 1 action nouvelle de la société ACCESS COMMERCE à un prix de 1,70 euros.
- Les BSA sont cessibles et négociables, mais ne sont pas cotés.
- Les BSA sont exerçables pendant une période expirant le 31 mars 2008. A l'expiration de cette période, les BSA non exercés seront caducs de plein droit ;
- La quotité de BSA exerçable sera déterminée par les modalités d'une éventuelle prise de contrôle majoritaire du capital de la société intervenue avant le 30 septembre 2007 ou, en l'absence d'une prise de contrôle majoritaire du capital de la société intervenue avant le 30 septembre 2007, par la moyenne du cours d'ACCESS COMMERCE sur les 12 mois précédents le 30 septembre 2007.
- Les actions nouvelles émises lors de l'exercice des BSA seront soumises à toutes les dispositions statutaires et porteront jouissance à compter du premier jour de l'exercice au cours duquel les BSA auront été exercés et l'augmentation de capital correspondante réalisée ; ces actions nouvelles feront l'objet d'une demande d'admission aux négociations au Nouveau Marché d'Euronext Paris S.A.

Les caractéristiques précises de ces BSA sont présentées au sein de la note d'opération visée par l'AMF en date du 13 avril 2004 (visa numéro 04-269) pouvant être consultée sur le site Internet de l'Autorité des Marchés Financiers : www.amf-france.org ou sur le site access-commerce.com.

Note 2 VARIATION DES FONDS PROPRES CONSOLIDES

En €	Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Autres variations	Total Capitaux propres
Situation au 31 décembre 2002	2 751 972	7 637 645	-6 787 766	-5 566 136	17 390 218	2 188 577	241 685
Augmentation de capital	1 462 643	1 802 410					3 265 053
Affectation résultat de l'exercice précédent			-5 566 136	5 566 136			0
Résultat de l'exercice				-2 937 288			-2 937 288
Régularisation de situation nette	-1 375 986	-7 637 646	9 013 632				0
Variation de l'écart de conversion					10 459		10 459
Situation au 31 décembre 2003	2 838 629	1 802 409	-3 340 270	-2 937 288	27 849 218	2 188 577	579 907
Augmentation de capital	1 173 913	1 457 747					2 631 660
Affectation résultat de l'exercice précédent			-2 937 288	2 937 288			0
Résultat de l'exercice				-243 431			-243 431
Variation de l'écart de conversion					1 327		1 327
Situation au 30 juin 2004	4 012 542	3 260 156	-6 277 558	-243 431	29 176 218	2 188 577	2 969 463

L'augmentation de capital est décrite au sein de la partie 2.1

Note 3 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En K€

Libellé	Solde d'ouverture	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (Provision utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Changement de méthode	Variation de périmètre	Autre	Solde de clôture
Risque prud'homal	148 254		118 612					29 642
Restructuration	319 814	84 137	279 781					124 170
IDR	57 152			7 029				50 123
Autres								
Total des provisions	525 220	84 137	398 393	7 029				203 935

Impact

Résultat d'exploitation	84 137			
Résultat financier				
Résultat exceptionnel				

Au 30 juin 2004, la provision pour risques et charges comprend notamment :

- une provision pour indemnité de départ à la retraite. Le montant des indemnités de départ en retraite du groupe ACCESS COMMERCE, calculées sur la base de la méthode dite prospective, est de 50 K€uros.
- une provision pour risque prud'homal pour 29 K€uros, faisant suite aux restructurations intervenues au cours des exercices 2002 et 2003.

Note 4 IMPOTS DIFFERES

Aucun impôt différé actif ou passif n'a été comptabilisé au cours de l'exercice 2004.

Note 5 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Détail des emprunts et dettes financières.

Libellé	Valeur au			Valeur au 30/06/2004
	31/12/2003	Augmentation	Diminution	
ANVAR	206 982		33 600	173 382
CODEX	152 449			152 449
Société Générale (Emprunt)	554 317		69 922	484 395
Crédit Agricole (Emprunt)	103 296		35 768	67 528
Crédit Lyonnais (Emprunt)	100 000		25 000	75 000
BPOP (Emprunt)	116 473		10 764	105 709
Sparkasse (Emprunt)	257 621		27 868	229 753

Dettes financières T.D.V. Gmbh	9 048		9 048	
Dettes financières S.A.P Gmbh	432 602		21 938	410 664
Crédit Agricole (Tirage Billet)	125 118		38 397	86 721
Emprunt AC Inc.	6 724		6 724	0
Découverts bancaires	738 534		615 117	123 417
Intérêts Courus et agios	11 461	14 287	11 461	14 287
Dépôts et cautionnement reçus	12 102			12 102
Locations financières	80 293		47 626	32 667
Total	2 907 021	14 287	944 185	1 977 123

Les avances conditionnées sont composées :

- des avances effectuées par l'ANVAR concernant la réalisation et le développement de modules complémentaires du progiciel Cameleon. Ces avances sont en phase de remboursement.
- d'une avance du CODEX qui a été concédée lors de la création de la filiale implantée au Canada.

Emprunts et Dettes Financières par Echéance

En €				
Libellé	Restant dû	A 1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
ANVAR	173 382	173 382		
CODEX	152 449	50 308	102 141	
Société Générale (Emprunt MLT)	0	0		
Société Générale (Emprunt MLT)	484 395	145 025	339 370	
Crédit Agricole (Emprunt MLT)	67 528	67 528	0	
Crédit Lyonnais (Emprunt MLT)	75 000	50 000	25 000	
BPOP (Emprunt MLT)	105 709	22 368	83 341	
Sparkasse (Emprunt MLT)	229 753	58 483	171 270	
Dettes financières T.D.V. Gmbh	9 048	9 048		
S.A.P AG (Emprunt MLT)	410 664	50 362	192 000	168 302
Crédit Agricole (Tirage Billet MLT)	86 721	79 874	6 847	
Emprunt AC Inc.	0	0		
Avance CIR CEPME BNP	0	0		
Concours court terme (Découverts & Dailly)	123 417	123 417		

Intérêts Courus et agios	14 287	14 287		
Dépôts et cautionnement reçus	12 102	0	12 102	
Locations financières	32 667	32 667		
Total	1 977 122	876 749	932 071	168 302

Note 6 AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION

En €			
Libellé	Brut au 30/06/2004	Brut au 31/12/2003	
Dettes sociales	775 029	778 025	
Dettes fiscales	238 751	315 471	
Dettes diverses d'exploitation	362 774	425 897	
Produits constatés d'avance	1 662 924	1 795 861	
Autres dettes diverses		920	
Total	3 039 478	3 316 174	

5.3 Principaux postes du compte de résultat

Note 1 CHIFFRE D'AFFAIRES

Par secteur d'activité

Le groupe ACCESS COMMERCE est organisé autour de deux Unités Génératrices de Trésorerie (UGT), à savoir l'activité Cameleon et l'activité Intégration. L'activité Cameleon comprend les ventes de licences, services et maintenances liés à la gamme des produits Cameleon. L'activité intégration regroupe l'ensemble des licences, services et maintenance liés aux solutions informatiques (ERP, PDM, CAO) revendues et implémentées par ACCESS COMMERCE chez ses clients.

La répartition du chiffre d'affaires et le résultat d'exploitation par UGT est présentée ci dessous :

En K€			
	Cameleon	Intégration	Groupe
Chiffre d'affaires	2 372	2 178	4 550
Résultat d'exploitation	-179	209	30
Résultat financier			-72

Résultat exceptionnel	2
Impôts et taxes	-41
Amort. des écarts d'acqu.	-163
Résultat net	-244

Les immobilisations de la Société ne peuvent être affectées à l'une ou l'autre des activités de la Société.

Par zone géographique

La répartition du chiffre d'affaires par zone géographique est présentée ci-dessous :

En K€		
	30/06/2004	31/12/2003
Amérique du Nord	531	1 590
Allemagne	193	438
Europe (hors Allemagne)	3 824	7 215
Total	4 548	9 243

Note 2 PRODUITS DIVERS

Ce poste comprend les éléments suivants :

- des annulations de dettes fournisseurs très anciennes et non susceptibles d'être réclamées pour 43 Keuros
- l'annulation de factures non parvenues (FNP), enregistrées aux cours des exercices passés et concernant des commissions à verser à un partenaire de la société, pour un montant de 207 K€uros. Cette annulation de FNP impacte directement pour le montant sus-nommé:
 - le résultat d'exploitation de la période ;
 - le tableau des cash-flow présenté en Page 7 dans sa ligne « variation du BFR », ces reprises de provisions ne générant pas de rentrée de cash.

Note 3 RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier est composé principalement du solde des revenus et intérêts financiers pour 63 Keuros et des différences de change pour 9 Keuros.

Note 4 RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel est principalement composé de régularisations de provisions sur les exercices antérieurs.

Note 5 IMPOT SUR LES SOCIETES

Les impôts différé actif comptabilisés du fait de l'existence de déficits fiscaux reportables ont fait l'objet d'une dépréciation à 100%.

En K€				
	Libellé	Durée	30/06/2004	31/12/2003
ACCESS COMMERCE SA				
			17 085	17 085
	Déficit reportable en KEUR 2003	indéfiniment	3 671	3 671
	Déficit reportable en KEUR 2002	indéfiniment	5 237	5 237
	Déficit reportable en KEUR 2001	indéfiniment	4 138	4 138
	Déficit reportable en KEUR 2000	indéfiniment	2 340	2 340
	Déficit reportable en KEUR 1999	indéfiniment	1 032	1 032
	Amortissements réputés différés	indéfiniment	667	667
ACCESS COMMERCE Inc.				
	Déficit reportable en KCAD(fédéral)	Sur 7 ans	172	172
	Déficit reportable en KCAD(fédéral)	Sur 6 ans		
	Déficit reportable en KCAD(fédéral)	Sur 5 ans	147	147
	Déficit reportable en KCAD(fédéral)	Sur 4 ans	224	224
	Déficit reportable en KCAD(fédéral)	Sur 3 ans	8	8
	Déficit reportable en KCAD(fédéral)	Sur 2 ans	0	0
	Déficit reportable en KCAD(fédéral)	Sur 1 an	0	0
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	Sur 7 ans	172	172
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	Sur 6 ans		
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	Sur 5 ans	147	147
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	Sur 4 ans	296	296
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	Sur 3 ans	0	0
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	Sur 2 ans	0	0
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	Sur 1 an	0	0
ACCESS COMMERCE GmbH				
	Déficit reportable en KEUR	indéfiniment	1 721	1 721

Les modifications de la loi fiscale allemande en matière d'utilisation de déficits fiscaux se sont traduites par le risque de ne pouvoir utiliser une partie du déficit reportable d'ACCESS COMMERCE GmbH pour un montant de 1 658 Keuros. Ce montant n'a pas été repris dans le tableau ci-dessus.

5.4 Informations diverses

Note 1 CHIFFRES CLES DES COMPTES SOCIAUX

En €				
	Libellé	30/06/2004	31/12/2003	30/06/2003
	Chiffre d'affaires	4 071 274	8 355 337	4 337 285
	Résultat d'exploitation	-11 172	-1 809 080	-938 069
	Résultat financier	-432 022	-1 869 503	-851 774
	Résultat courant avant impôts	-443 194	-3 678 583	-1 789 843
	Résultat net	-452 683	-3 741 195	-1 769 274

Note 2 EFFECTIF

Au 30 juin 2004, la répartition géographique des effectifs d'ACCESS COMMERCE est la suivante :

Equivalent Temps Plein	30/06/2004	31/12/2003
Europe hors Allemagne	41	43
Allemagne	2	3
Amérique du Nord	7	8
Corporate et Recherche&Développement	24	20
Total	74	74

Note 3 FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

En K€			
	Nature	30/06/2004	31/12/2003
	Frais de Recherche et Développement	605	2 302
	Chiffre d'Affaires	4 549	9 243
	% sur le Chiffre d'Affaires	13,3%	24,9%

La Société a constaté en charges des frais de recherche et de développement. Ces frais comprennent une quote-part de frais de structure et des frais de personnel. Ces frais sont engagés dans le cadre de l'activité Cameleon.

Note 4 REMUNERATIONS DES MANDATAIRES

La rémunération des membres du directoire du groupe ACCESS COMMERCE du 1^{er} janvier 2004 au 30 juin 2004 a été la suivante :

En €					
Nom	Prénom	Fonction	Rémunération	Indemnités de fonction	Avantage en nature
Soumeillan	Jacques	Président du Directoire	50 308	0	1 189
Asparre	Françoise	Membre du Directoire & DG	37 502	0	1 189
de Bouville	Thibault	Membre du Directoire	39 923	2 700	915

Note 5 RESULTAT PAR ACTION

Le résultat par action est de - 0.03 euros. Il a été calculé sur la base de 8 025 084 actions composant le capital social au 30 juin 2004.

5.5 Engagements hors bilan

Note 1 ENGAGEMENTS REÇUS

Néant

Note 2 ENGAGEMENTS DONNES

En K€	Montant des engagements par période		
	Total A - d'un an	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans
Bail Labège	1 173	320	853
Nantissement de SICAV en garantie d'un emprunt auprès du Crédit Lyonnais	78		78
Nantissement de SICAV en garantie d'un emprunt auprès du Crédit Agricole	62	62	
Nantissement de SICAV en garantie d'un emprunt auprès de la Société Générale	53	35	18
Nantissement du fonds de commerce d'ACCESS COMMERCE SA auprès de la BPOP	106	22	84
Nantissement du fonds de commerce d'ACCESS COMMERCE SA auprès de la Société Générale	484	145	339

Affacturage	25	25		
Lettre de confort d'ACCESS COMMERCE SA auprès de SAP (pour ACCESS COMMERCE GmbH)	408	48	192	168
Total	2 390	658	1 564	168

De plus, ACCESS COMMERCE SA a signé une lettre de subordination du remboursement de ses créances envers ACCESS COMMERCE GmbH (2,7 MEuros) au remboursement par ACCESS COMMERCE GmbH de l'ensemble de ses autres dettes.

Cette présentation n'omet pas l'existence d'un engagement significatif ou qui pourrait le devenir dans le futur.

6 Éléments postérieurs

PASSAGE AUX IAS

Les principaux impacts de l'application des normes IAS sur les états financiers d'ACCESS COMMERCE vont être :

- **Comptabilisation des dépréciations des good-will au sein du résultat d'exploitation**

Ces dernières ne seront donc plus comptabilisées au sein d'une ligne à part, située en dessous du résultat d'exploitation. La dotation d'amortissement des good-will a représenté une charge exceptionnelle de 163 K€uros sur le premier semestre 2004 ;

- **Arrêt de l'amortissement des good-will**

Ces derniers feront l'objet de tests d'impairment (IAS 36) mais ne seront plus soumis à un amortissement régulier. La valeur nette des good-will à l'actif du bilan d'ACCESS COMMERCE représente 1 482 K€uros milliers d'euros ;

- **Capitalisation des frais de développement des logiciels**

A ce jour, la Société comptabilisait en charge ses frais de recherche et développement. Conformément à l'IAS 38, ACCESS COMMERCE devra capitaliser les frais de développement de ses logiciels propres si elle respecte les différents critères permettant l'application de cette règle ;

- **Stock-options**

La norme IFRS 2 aura un impact non chiffré à ce jour ;

- **Présentation du compte de résultat**

ACCESS COMMERCE se réserve la possibilité de modifier la présentation de son compte de résultat, en présentant ses charges non plus par nature mais par destination. Cette présentation serait plus conforme aux standards utilisés à ce jour par les éditeurs de logiciels internationaux.