

Groupe Access Commerce

Comptes Consolidés Semestriels 30 juin 2006



Sommaire

Groupe Access Commerce	1
Comptes Consolidés Semestriels	1
Chapitre 1 Bilan	3
1.1 Bilan Actif	3
1.2 Bilan Passif	3
Chapitre 2 Compte de résultat	4
Chapitre 3 Tableau de flux de trésorerie	5
Chapitre 4 Variation des capitaux propres consolidés	6
Chapitre 5 Annexes aux Comptes Consolidés arrêtés au 30 juin 2006	7
5.1 Informations relatives au référentiel comptable, aux modalités de consolidation et aux règles et méthodes d'évaluation	7
5.1.1 Présentation générale d'Access Commerce SA	7
5.1.2 Principes comptables	7
5.1.3 Comptes consolidés	8
5.1.4 Modalités de consolidation	8
5.1.5 Méthodes et règles d'évaluation	8
5.2 Evénements caractéristiques de la période	12
Acquisition de la société Exsyde	12
5.3 Informations relatives au périmètre de consolidation	12
5.4 Informations permettant la comparabilité des comptes	12
5.4.1 Variation du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts	12
5.4.2 Informations relatives aux changements comptables	13
5.5 Explication des postes du bilan et du compte de résultat	13
5.5.1 Principaux postes de l'actif du bilan	13
5.5.2 Principaux postes du passif du bilan	17
5.5.3 Principaux postes du compte de résultat	21
5.5.4 Informations diverses	23
5.5.5 Engagements hors bilan	24
5.5.6 Objectifs et politiques de gestion des risques de marché	25
5.6 Informations sur les parties liées	26
5.7 Eléments postérieurs	26

Chapitre 1 Bilan

1.1 Bilan Actif

En €	Note	30-juin-06	31-déc-05	30-juin-05
Ecarts d'acquisition	5.5.1.2	2 807 561	1 644 588	1 644 588
Immobilisations Incorporelles	5.5.1.1	230 243	7 590	2 146
Immobilisations Corporelles	5.5.1.3	419 791	436 112	504 502
Titres des sociétés mises en équivalence				
Autres actifs financiers non courants	5.5.1.4	21 057	22 972	24 457
Actif non courant		3 478 652	2 111 262	2 175 693
Stocks et en-cours	5.5.1.5			
Clients et Comptes rattachés	5.5.1.6	3 236 385	3 840 160	2 791 976
Autres Créances et Comptes de Régularisation	5.5.1.7	790 951	427 863	522 241
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.5.1.8	2 648 457	2 735 818	3 486 646
Actif Courant		6 675 793	7 003 841	6 800 863
Total		10 154 445	9 115 103	8 976 556

1.2 Bilan Passif

En €	Note	30-juin-06	31-déc-05	30-juin-05
Capital	5.5.2.1	2 267 592	2 216 777	2 216 777
Primes et réserves		1 805 992	882 274	859 228
Résultat consolidé		-386 390	73 459	92 965
Capitaux propres	4	3 687 194	3 172 510	3 168 970
Provisions pour Risques et Charges	5.5.2.2	7 151	14 321	9 346
Engagements de retraite	5.5.2.2	43 387	43 387	25 110
Emprunts et dettes financières à long terme	5.5.2.4	820 310	619 596	861 274
Autres dettes non courantes		175 065		
Passif non courant		1 045 913	677 304	895 730
Provisions courantes	5.5.2.2			
Dettes fournisseurs et Comptes Rattachés		1 520 184	1 204 778	1 134 469
Autres dettes et Compte de Régularisation	5.5.2.5	3 245 054	3 297 504	3 035 566
Emprunts et dettes financières à court terme	5.5.2.4	656 100	763 007	741 821
Passif courant		5 421 338	5 265 289	4 911 856
Total		10 154 445	9 115 103	8 976 556

Chapitre 2 Compte de résultat

En €	Note	30-juin-06 6 mois	31-déc-05 12 mois	30-juin-05 6 mois
Chiffre d'affaires	5.5.3.1	4 841 044	9 107 523	4 566 209
Autres produits de l'activité	5.5.4.3	212 000		
Achats consommés		-820 715	-1 693 570	-853 615
Charges de personnel	5.5.3.2	-3 194 311	-5 312 571	-2 651 532
Charges externes		-1 293 194	-1 935 633	-1 005 088
Impôts et taxes		-74 191	-204 879	-97 392
Dotations nettes aux amortissements		-70 781	-159 044	-81 964
Dotations nettes aux provisions		-9 210	240 101	180 819
Autres produits et charges d'exploitation	5.5.3.3	9 104	115 268	95 746
Résultat opérationnel courant		-400 254	157 195	153 183
Autres produits et charges opérationnels	5.5.2.1	25 870	-96 672	-63 965
Résultat opérationnel		-374 384	60 523	89 218
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		23 676	112 672	61 676
Coût de l'endettement financier	5.5.3.4	-33 886	-85 499	-51 275
Résultat financier		-10 210	27 173	10 401
Autres produits et charges financiers		-1 796		
Impôts sur les résultats	5.5.3.5		-14 237	-6 654
Résultat Net des entreprises intégrées		-386 390	73 459	92 965
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence				
Résultat Net de l'ensemble consolidé		-386 390	73 459	92 965
Part des intérêts minoritaires				
Résultat Net Part du Groupe		-386 390	73 459	92 965
Résultat par action	5.5.4.4	-0.04	0.01	0.01
Nombre d'actions		9 070 368	8 867 108	8 867 108
Résultat par action dilué	5.5.4.4	-0.04	0.01	0.01

Chapitre 3 Tableau de flux de trésorerie

En K€	30/06/2006	31/12/2005	30/06/2005
	6 mois	12 mois	6 mois
Bénéfice net	-386	73	93
Amortissements et provisions	-94	-17	-38
Variation des impôts différés	0	-1	-1
Plus ou moins-value de cession	35	-18	-19
Variation des écarts de conversion			
Charges et produits calculés liés aux stock-options	-26	97	64
Capacité d'autofinancement	-471	135	99
Variation du besoin en fonds de roulement	813	-212	343
Flux de trésorerie liés à l'activité	342	-78	441
Acquisitions d'immobilisations	-227	-64	-48
Cession d'immobilisations	15	44	41
Incidence des variations de périmètre	-223		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-435	-19	-7
Variations des emprunts & subventions remboursables	74	-520	-298
Augmentation de capital			
Augmentation des autres fonds propres			
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	74	-520	-298
Incidence des variations des taux de change	-2	14	13
Total flux	-21	-603	150
Variation de trésorerie	-21	-603	150
Trésorerie ouverture	2 529	3 132	3 132
Trésorerie à l'actif du bilan	2 648	2 736	3 487
Concours bancaires courants	-139	-205	-200
Intérêts courus non échus	-3	-2	-5
Trésorerie clôture	2 507	2 529	3 282

Les trésoreries d'ouverture et de clôture présentées ci-dessus font apparaître, à la date donnée, la trésorerie figurant à l'actif du bilan (2 648 K€ au 30 juin 2006), soit les VMP et les disponibilités, moins les concours bancaires courants (Daily, découverts et ICNE) figurant au passif du bilan au sein des emprunts et dettes financières (142 K€ au 30 juin 2006).

Chapitre 4 Variation des capitaux propres consolidés

En €	Capital	Primes & réserves	Résultat de l'exercice	Autres variations	Total Capitaux propres
Situation au 01 janvier 2005	4 433 554	-1 019 660	-385 009	0	3 028 885
Réduction de capital	-2 216 777	2 216 777			0
Affectation résultat de l'exercice précédent		-385 009	385 009		0
Résultat de l'exercice			73 459		73 459
Variation de l'écart de conversion		-26 506			-26 506
Paiements fondés sur des actions		96 672			96 672
Situation au 31 décembre 2005	2 216 777	882 274	73 459	0	3 172 510
Augmentation de capital	50 815	416 685			467 500
Obligations Remboursables en Actions		467 500			467 500
Affectation résultat de l'exercice précédent		73 459	-73 459		0
Résultat de l'exercice			-386 390		-386 390
Variation de l'écart de conversion		36 818			36 818
Paiements fondés sur des actions					0
Reclassements		-70 743			-70 743
Situation au 30 juin 2006	2 267 592	1 805 993	-386 390	0	3 687 195

Les primes et réserves sont constituées, au 30/06/2006, de :

▪ Prime d'émission	691 251 €
▪ Paiements fondés sur des actions	312 313 €
▪ Autres réserves et reports à nouveaux	802 429 €

L'augmentation de capital intervenue au cours du premier trimestre 2006 (opération de croissance externe « Exsyde » par émission de titres) est décrite au sein de la partie 5.2.

Chapitre 5 Annexes aux Comptes Consolidés arrêtés au 30 juin 2006

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

5.1.1 Présentation générale d'Access Commerce SA

Access Commerce SA est une société anonyme de droit français, publiant ses états financiers en €.

Access Commerce est un éditeur international de Solutions de Commerce Multi-Canal (Multichannel Commerce Solutions).

Access Commerce aide les entreprises de l'industrie, de la distribution et des services à vendre à travers tous leurs canaux, tels que centres d'appels, vendeurs terrains, magasins, agences, franchisés, internet, ainsi qu'à gérer leurs catalogues électroniques. La solution logicielle Cameleon Commerce Suite permet de centraliser, rationaliser, enrichir et diffuser l'information produit. Elle permet également d'automatiser et de simplifier les étapes clés du processus de vente : gestion des contacts et des opportunités, navigation assistée dans les catalogues électroniques, configuration de produits et de services, gestion des tarifs et des promotions, génération de propositions, gestion des commandes. En utilisant la solution Cameleon, les employés, les partenaires commerciaux et les clients de l'entreprise éliminent les erreurs et les activités sans valeur ajoutée, réduisent les temps de cycle et améliorent la satisfaction client. Ceci entraîne une augmentation du chiffre d'affaires et une réduction du coût des ventes et des opérations.

Parmi ses clients, Access Commerce compte AREVA, Bouygues, Descours & Cabaud, Eaton, Eiffage Construction, Franciflex, Gedimat, Heuliez Bus (Groupe Iveco), Invacare, Lapeyre, Leroy Merlin, Manitou, Mitsubishi Caterpillar Forklift Europe (MCFE), Manutan, Mutuelle Générale de l'Équipement et des Territoires (MGET), PCM Pompes, Perkins, Saint-Gobain, Schneider Electric, SDMO, Socomec, Sonepar, Sud-Ouest Mutualité, Total, ThyssenKrupp, Valmont, Vestas et X-Rite.

Access Commerce dispose d'une couverture mondiale au travers de ses filiales et agences (Toulouse, Paris, Lyon, Karlsruhe, Chicago).

Access Commerce est cotée sur le marché Eurolist d'Euronext Paris (Segment NextEconomy) et bénéficie de la qualification Anvar d'entreprise innovante.

Cameleon est une marque déposée d'Access Commerce. Tous les autres noms de sociétés et de produits cités appartiennent à leurs propriétaires respectifs.

Pour plus d'information : www.access-commerce.com.

5.1.2 Principes comptables

Les conventions et principes comptables retenus au 30 juin 2006 sont les mêmes que ceux qui ont été appliqués pour les clôtures antérieures présentées et sont conformes aux normes IFRS. Le Groupe a établi ses comptes à la clôture de l'exercice 2005 conformément aux normes IFRS, et a publié ses premiers comptes IFRS au 30 juin 2005. L'information financière présentée ci-après dans le cadre de la publication des comptes semestriels est conforme à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire.

Les révisions des normes IFRS publiées et adoptées par l'Union Européenne, devenant obligatoires pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2006, et pour lesquelles le Groupe pourrait être concerné, sont les suivantes :

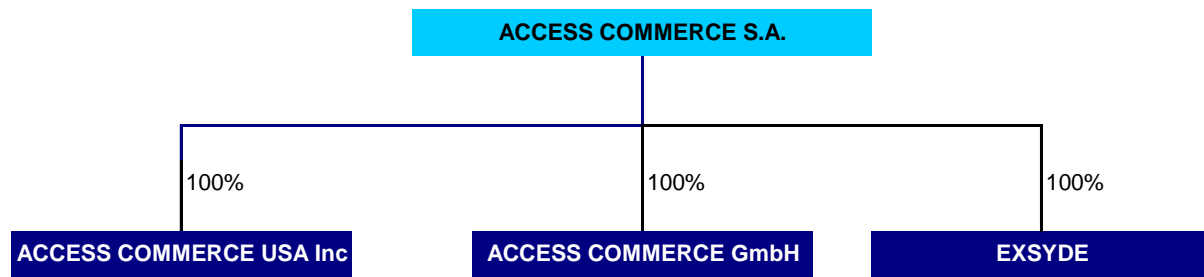
- IAS 21 révisée « Effets des variations des cours des monnaies étrangères » – amendements relatifs à l'investissement net dans une entité étrangère.
- IAS 39 révisée « Instruments financiers, comptabilisation et évaluation » – couverture des flux de trésorerie au titre des transactions intra-groupe.

Les autres révisions sont non applicables au Groupe, et aucune norme ou révision de norme applicable par anticipation n'a été retenue à la clôture au 30 juin 2006.

5.1.3 Comptes consolidés

Le Conseil d'Administration a arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2006 le 20 septembre 2006.

Au 30 juin 2006, l'organigramme du groupe Access Commerce était le suivant :



La société Exsyde a été acquise le 5 avril 2006. La société canadienne Access Commerce Inc a été mise en sommeil au cours de l'exercice 2003.

5.1.4 Modalités de consolidation

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

5.1.5 Méthodes et règles d'évaluation

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.

Conversion des comptes des filiales étrangères

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en devises sont définies par la norme IAS 21 "Effets des variations des cours des monnaies étrangères". En application de cette norme, les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties par la filiale dans sa monnaie de fonctionnement au cours du jour de la transaction. Les éléments monétaires du bilan sont réévalués au cours de clôture à chaque arrêté comptable. Les écarts de réévaluation correspondants sont enregistrés au compte de résultat :

- en résultat opérationnel pour les transactions commerciales ;
- en coût de l'endettement financier net pour les transactions financières.

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 ».

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 d'utilité prévue.

- Licences, Brevets 1 à 4 ans

Frais de Recherche et Développement

Par application de la norme IAS 38 "Immobilisations incorporelles", les frais de développement sont obligatoirement immobilisés comme des actifs incorporels dès que l'entreprise peut notamment démontrer le respect des six critères de la dite norme. La société considère que seules les avances ayant fait l'objet d'un financement ANVAR respectent les six critères de la norme IAS 38. Les frais de recherche et de développement correspondent essentiellement aux frais de personnel des ingénieurs développeurs travaillant sur différents domaines applicatifs.

Ecarts 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 écarts d'acquisition ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 "Regroupements d'entreprises". Ils font l'objet d'un test de perte de valeur dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. Pour ce test, les écarts d'acquisition sont ventilés par Unités Génératrices de Trésorerie, qui correspondent à des ensembles homogènes générant conjointement des flux de trésorerie identifiables. Les modalités des tests de perte de valeur des Unités Génératrices de Trésorerie sont détaillées en 5.5.1 note 2. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite en marge opérationnelle.

Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16 "Immobilisations corporelles", la valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût d'acquisition ou de production. Elle ne fait l'objet d'aucune réévaluation. Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue.

- Installations générales, agencements 10 ans
- Matériel de bureau et informatique 1 à 10 ans

Dépréciation des éléments d'actifs

Selon la norme IAS 36 'Dépréciation d'actifs', la valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeur, passés en revue à chaque clôture.

Immobilisations acquises par voie de crédit-bail

Les immobilisations financées au moyen de contrats de location financement, telles que définies par la norme IAS 17 "Contrats de location", sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure. La dette correspondante est inscrite en passif financier. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue du bien concerné (cf. durées indiquées au paragraphe précédent).

Stocks et en-cours de production de services

Conformément à la norme IAS 2 "Stocks", les stocks sont évalués au plus faible de leur coût et de leur valeur nette de réalisation. Le coût des stocks est déterminé 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 prix de revient 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.

Actifs et passifs financiers

Les actifs financiers comprennent les immobilisations financières, les actifs courants représentant les créances d'exploitation, des titres de créances ou des titres de placement, y compris les instruments dérivés, et la trésorerie. Les passifs financiers comprennent les emprunts, les autres financements et découverts bancaires, les instruments dérivés et les dettes d'exploitation. L'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs financiers sont définies par la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation ».

a. Évaluation et comptabilisation des actifs financiers

- Actifs détenus jusqu'à échéance

Ces actifs sont acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à leur échéance et correspondent principalement à des cautions. Ils sont comptabilisés à leur coût d'acquisition après déduction de toute perte de valeur. Les pertes de valeur sont comptabilisées en résultat lorsqu'une perte de valeur durable est constatée.

- Prêts et créances

Cette catégorie inclut les créances rattachées à des participations, les autres prêts et créances. Ces instruments sont comptabilisés au coût amorti. Leur valeur au bilan comprend le capital restant dû et la part non amortie des coûts d'acquisition. La perte de valeur est enregistrée en compte de résultat.

- Actifs détenus à des fins de transaction

Les actifs financiers détenus par l'entreprise principalement dans l'objectif de les céder à court terme sont classés dans la catégorie des actifs détenus à des fins de transaction et sont comptabilisés à leur juste valeur, les variations de celle-ci étant comptabilisées en résultat. Cette catégorie comprend notamment les parts d'OPCVM de trésorerie et les titres de créances négociables qui sont mobilisables ou cessibles à très court terme et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt.

b. Évaluation et comptabilisation des passifs financiers

A l'exception des instruments dérivés, les emprunts et autres passifs financiers sont évalués au coût amorti.

Actions propres

La Société ne détenait pas au 31 décembre 2005, ni ne détient au 30 juin 2006, d'action propre.

Plans de souscription et d'achat d'actions

Des options d'achat et de souscription d'actions peuvent être accordées aux dirigeants et à certains salariés du Groupe. Conformément à la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions », les options sont évaluées à leur juste valeur à la date d'octroi. Les évolutions de valeur postérieures à la date d'octroi sont sans incidence sur cette évaluation initiale. Conformément à la norme IFRS 2, seuls les plans accordés après le 7 novembre 2002 et dont les droits ne sont pas acquis le 1^{er} janvier 2005 sont évalués et comptabilisés en charges de personnel. Les plans antérieurs au 7 novembre 2002 ne sont pas évalués et restent non comptabilisés.

Provisions

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », une provision est comptabilisée lorsque le Groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci. Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'une annonce et d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution.

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. Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », dans le cadre des régimes à prestations définies, le montant de ces indemnités, calculées sur la base de la méthode dite rétrospective, est comptabilisé au passif du bilan. Les modalités de calcul sont détaillées en partie 5.5.2 note 2. 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.

Chiffre d'affaires

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

- Les ventes de licences commandées par les clients sont reconnues en comptabilité lors de l'expédition des supports (FOB), pour autant que les cinq critères de la norme IAS 18 relatifs à la vente de marchandises (« sales of goods ») soient respectés.
- Les prestations de service sont généralement facturées en fin de mois sur relevé récapitulatif de l'activité du mois écoulé et reconnues en comptabilité sur le mois concerné. Certaines prestations de mise en œuvre sont facturées au forfait et sont reconnues en chiffre d'affaires en fonction de l'avancement des coûts.
- Les contrats de maintenance sont établis annuellement, reconductibles en général par période de 12 mois. Ces contrats sont facturés trimestriellement, semestriellement ou annuellement, terme à échoir. La société procède lors de chaque arrêté comptable à la neutralisation des revenus relatifs à la période non courue des contrats de maintenance par le biais du compte produits constatés d'avance.
- Les ventes de marchandises sont reconnues en comptabilité lors de l'expédition, pour autant que les cinq critères de la norme IAS 18 relatifs à la vente de marchandises (« sales of goods ») soient respectés.

Impôts différés

Conformément à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat », des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales, ainsi que sur les déficits fiscaux, selon la méthode du report variable. Les différences sont temporaires lorsqu'elles doivent s'inverser dans un avenir prévisible. Conformément à la norme, les impôts différés actifs et passifs sont compensés pour une même entité fiscale. Les impôts différés sont valorisés au taux d'impôt propre à chaque société et notamment au taux normal de 33 1/3 pour la société mère.

Résultat opérationnel courant

Le Groupe utilise notamment le « résultat opérationnel courant » comme indicateur de performance. Le résultat opérationnel courant correspond au résultat net avant prise en compte des « Autres produits et charges opérationnels » qui comprennent principalement l'effet :

- des frais de restructuration,
- des pertes et profits et variations de provisions couvrant des événements exceptionnels, c'est à dire soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement,
- des plus ou moins values ou dépréciations d'actifs,
- des dépréciations non courantes de goodwill,
- l'impact IFRS 2 relatifs aux plans de stocks options,
- des impôts courants et différés,

- du résultat net des sociétés mises en équivalence.

5.2 Evénements caractéristiques de la période

Acquisition de la société Exsyde

Access Commerce a acquis, le 5 avril 2006, la totalité du capital de l'éditeur Exsyde, spécialiste du Product Information Management (PIM). Exsyde adresse les besoins des entreprises souhaitant évoluer vers une gestion industrialisée de leurs contenus électroniques et construire un référentiel produits, véritable socle et point de stockage unique de l'information destinée à être échangée.

Créée en avril 2002 par des experts de la gestion du contenu électronique, Exsyde est aujourd'hui un des acteurs majeurs du PIM en Europe. Elle a remporté de nombreux succès auprès d'entreprises de premier plan dans leur domaine d'activité telles que Air Liquide, Cofaq, Descours & Cabaud, Eiffage, Electricité de France, Gedimat, Manutan, Orefi, Saur, Schneider Electric, Sonepar, ou encore Total.

L'acquisition porte sur 100% des parts d'Exsyde sur la base d'un ratio valeur d'entreprise/chiffre d'affaires de l'ordre de 1, incluant 33% d'earn-out indexé sur les performances de la société Exsyde en 2006 et 2007. Le règlement de la valeur d'entreprise s'est fait sur la base de 15% en cash et de 85% en titres Access Commerce, y compris pour la part d'earn-out. De fait, l'opération a donné lieu aux émissions suivantes :

- 203 261 actions Access Commerce émises au jour du closing de l'opération (avril 2006) ;
- 46 750 ORA qui donneront lieu, sous condition de présence des managers d'Exsyde, sur les 18 mois à venir à l'émission de 203 261 actions Access Commerce (avril 2007 et septembre 2007) ;
- 467 500 BSA qui pourront donner lieu sur les 24 mois à venir, au maximum et sous réserve d'atteinte d'objectifs opérationnels par le management d'Exsyde, à l'émission de 203 261 actions Access Commerce (mars 2007 et mars 2008) ;

5.3 Informations relatives au périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est le suivant au 30 juin 2006 :

Raison sociale	Forme	Capital en monnaie locale	Monnaie	Siège	% de contrôle	% d'intérêt
ACCESS COMMERCE	S.A.	2 267 592.00	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
EXSYDE	S.A.S.	70 600.00	EUR	Paris	100.00	100.00

5.4 Informations permettant la comparabilité des comptes

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

La société Exsyde rentre dans le périmètre de consolidation à compter du 1^{er} avril 2006. Le chiffre d'affaires d'Exsyde SAS pour la période du 1^{er} avril 2006 au 30 juin 2006 est de 278K€ et sa contribution au résultat opérationnel courant est de (59K€).

5.4.2 Informations relatives aux changements comptables

Néant.

5.5 Explication des postes du bilan et du compte de résultat

5.5.1 Principaux postes de l'actif du bilan

Note 1 Immobilisations Incorporelles				
En €	Valeur au	Augmentation	Diminution	Valeur au
Brut	31/12/2005			30/06/2006
Autres logiciels	12 668	34 952	14 067	33 553
Droit au bail		6 048		6 048
Dépenses de R&D immobilisées		212 000		212 000
Total	12 668	253 000	14 067	251 601

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

En €	Valeur au	Dotation	Reprise	Valeur au
Amortissements	31/12/2005			30/06/2006
Autres Logiciels	5 078	26 035	9 755	21 358
Droit au bail				
Dépenses de R&D immobilisées				
Total	5 078	26 035	9 755	21 358

Le projet de développement NextGen, portant sur une nouvelle génération de moteurs de configuration visant à être intégrée dans la suite Cameleon, a démarré en début d'année 2006 et fait l'objet d'une aide ANVAR. Ce projet a fait l'objet d'une immobilisation des frais de développement pour un montant de 212 000 € sur le semestre.

Note 2 Ecarts d'Acquisition				
En €	Valeur au	Augmentation	Diminution	Valeur au
Brut	31/12/2005			30/06/2006
Access Productique	123 052			123 052
A.I.S. (ACCESS COMMERCE Vancouver)	149 751			149 751
T.D.V.	875 000			875 000
Tekora	496 785			496 785
Exsyde		1 162 973		1 162 973
Total	1 644 588	1 162 973	0	2 807 561

Les écarts d'acquisition se répartissent comme suit, en valeur nette, entre les deux Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) que sont l'activité Cameleon et l'activité Intégration :

- UGT Cameleon..... 2 759 K€
- UGT Intégration..... 48 K€

Conformément à l'IAS 36, la juste valeur des écarts d'acquisition pour chacune des Unités Génératrices de Trésorerie est appréciée en fonction de la plus forte valeur entre :

- la somme des cash flow futur actualisés ;

- La valeur de revente des actifs concernés ;

Il apparaît à ce jour que la valeur de marché de l'UGT Cameleon (établie sur la base d'une analyse multicritère incluant l'analyse des comparables boursiers et la valeur boursière de la société, après retraitement de la valeur de l'UGT ISI) fait ressortir une valeur de marché pour l'UGT Cameleon en accord avec la valeur nette comptable des écarts d'acquisition concernés. Il est aussi précisé que l'activité Exsyde est intégrée au sein de l'UGT Cameleon.

Note 3 Immobilisations Corporelles

En €	Valeur au 31/12/2005	Augmentation	Diminution	Valeur au 30/06/2006
Brut				
Installations Générales, Agencements	242 373		2 465	239 908
Matériel Informatique	1 316 036	186 003	453 250	1 048 789
Mobilier	339 264			339 264
Total	1 897 673	186 003	455 715	1 627 961
Dont matériel acquis en location financière	977 594	90 565	404 863	663 296
Dont mobilier acquis en location financière	118 121			118 121

En €	Valeur au 31/12/2005	Dotation	Reprise	Valeur au 30/06/2006
Amortissements				
Installations Générales, Agencements	103 184	11 933		115 117
Matériel Informatique	1 133 969	89 599	368 604	854 964
Mobilier	224 407	13 680		238 087
Total	1 461 560	115 212	368 604	1 208 168
<i>Dont matériel acquis en location financière</i>	<i>865 094</i>	<i>39 134</i>	<i>367 221</i>	<i>537 007</i>
<i>Dont mobilier acquis en location financière</i>	<i>118 121</i>	<i>0</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 Autres actifs financiers non courants

En €	Valeur au 31/12/2005	Augmentation	Diminution	Valeur au 30/06/2006	Pourcentage de détention
Brut					
Clipack	75 006			75 006	< 1%
Tekora	1 000			1 000	3.25%
Provisions s/ titres participation	-75 006			-75 006	
Cautionnements	21 971	5 883	7 798	20 056	NA
Total	22 971	5 883	7 798	21 056	

Les titres CLIPACK sont provisionnés à 100 %.

Note 5 Stocks et En-Cours

En €	Brut au 30/06/2006	Provisions	Net au 30/06/2006	Net au 31/12/2005
Stocks de Marchandises	44 936	44 936	0	0
Total	44 936	44 936	0	0

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

Note 6 Clients et Comptes Rattachés**Détail des créances clients et comptes rattachés**

En €	Brut au 30/06/2006	Provisions	Net au 30/06/2006	Net au 31/12/2005
Nature				
Clients	2 935 896	0	2 935 896	3 518 935
Clients, Effets à Recevoir	2 259	0	2 259	0
Provisions clients	103 519	94 938	8 581	100 403
Clients, Factures à Etablir	289 650	0	289 650	220 822
Total	3 331 324	94 938	3 236 386	3 840 160

Variation des provisions sur créances

En €	Valeur au 31/12/2005	Augmentation	Diminution	Valeur au 30/06/2006
Provisions Clients	80 115	16 263	1 440	94 938
Total	80 115	16 263	1 440	94 938

Créances clients par échéance

En €	Solde	Créances	
		- 1 an	+ 1 an et - 5 ans
Clients	2 935 896	2 935 896	
Clients, Effets à Recevoir	2 259	2 259	
Provisions Clients	8 581		8 581
Clients, Factures à Etablir	289 650	289 650	
Total	3 236 386	3 227 805	8 581

Note 7 Autres Créances et Comptes de Régularisation

En €	30/06/2006		31/12/2005	
	Brut au	Provisions	Net au	Net au
Libellé				
Fournisseurs débiteurs	0	0	0	0
Personnels et Comptes Rattachés	19 233	0	19 233	5 203
Organismes Sociaux	46 243	0	46 243	0
Etat, Crédit d'Impôt Recherche	153 504	0	153 504	0
Etat, Impôts Différés	0	0	0	0
Taxe sur la Valeur Ajoutée	106 667	0	106 667	133 986
Débiteurs Divers	48 216	0	48 216	11 564
Charges constatées d'avance	417 088	0	417 088	277 108
Charges à étaler sur Obligations	2	0	2	2
Total	790 953	0	790 953	427 863

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.

Note 8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En €	30/06/2006		31/12/2005	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Nature				
CL MONETAIRE MEDIUM	0	0	0	0
UNIVAR (CRCA)	0	0	0	0
FRUCTIFONDS (BPOP)	60 635	63 531	60 635	62 787
SOGEMONEVALOR (SG)	50 000	51 922	50 000	51 377
C.D.N. CRCA	0	0	0	0
C.D.N. BPROP	1 050 000	1 050 000	900 000	900 000
BMTN SG	478 909	478 909	965 853	965 853
MARLY CT (HSBC)	89 887	89 887		
DISPONIBILITES	914 204	914 204	755 801	755 801
Autres				
Total	2 643 635	2 648 453	2 732 289	2 735 818

5.5.2 Principaux postes du passif du bilan

Note 1 Capital

Capital social

Le capital social se compose au 30 juin 2006 de 9 070 368 actions de 0,25 €.

L'augmentation du capital est décrite dans la partie 5.2.

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	238 036	780 003	60 000	257 050	1 335 089
- Dont nombre destiné aux mandataires	75 400	358 644	0	154 100	588 144
- Dont nombre destiné aux 10 salariés non mandataires les mieux allotés	91 520	293 696	60 000	102 950	548 166
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	85 137	127 716	0	149 946	362 799
Options de souscription restantes	152 899	652 287	60 000	107 104	972 290

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 quatre années suivant le Conseil d'administration ou le Directoire les ayant attribuées ;
- Les périodes d'allotissement (« de vesting ») des plans 6, 7 et 9 sont de trois années suivant le Conseil d'administration ou le Directoire ayant accordé les stocks-options ;
- Les conditions d'allotissement du plan 8 étaient relatives, pour 42% des stocks-options concernées, aux performances opérationnelles du groupe sur l'exercice 2004 et pour les 58% restant aux performances de l'exercice 2005. A ce jour, et de façon définitive, 107 104 options ont été alloties et 149 946 options ont été annulées.

La valeur des options, dans le cadre de l'application de la norme IFRS 2, a été estimée selon les pratiques courantes de marché. Cette valeur est enregistrée en charges de personnel linéairement entre la date d'octroi et la date de fin de la période d'allotissement (la période d'acquisition des droits) avec une contrepartie directe en capitaux propres. La valeur des options a été estimée selon le modèle binomial, en retenant les hypothèses suivantes :

- Prix de l'action : moyenne des cours cotés de l'action Access Commerce lors des 20 séances de bourse précédant la date de réunion du Directoire ou du Conseil d'administration ;
- Prix d'exercice : le prix d'exercice desdits stock options (95% de la moyenne des cours cotés de l'action Access Commerce lors des 20 séances de bourse précédant la date de réunion du Directoire ou du Conseil d'administration) ;
- Volatilité : 50% pour le plan 7 et 35% pour les plans 8 et 9 ;
- Taux sans risque : 3%

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, réservés au profit de quatre 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 €
- 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 des cours d'Access Commerce sur les 12 mois précédant 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 SA.

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.

BSA et ORA « Exsyde »

Ces BSA et ORA sont décrites au sein de la partie 5.2.

L'impact de la norme IFRS 2 sur le résultat opérationnel d'Access Commerce est de :

- - 97 K€ en 2005
- + 26 K€ en 2006

Note 2 Provisions pour Risques et Charges

En K€								
Libellé	Solde d'ouverture	Dotation	Reprise (Prov. utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Change ment de méthode	Var. de périmètre	Autre	Solde de clôture
Risque prud'homal	9 132		580	1 590				6 962
Restructuration	190							190
Autres	5 000			5 000				
Provisions pour R & C	14 322		580	6 590				7 152
IDR	43 387							43 387
Provisions non courantes	57 709		580	6 590				50 539
Autres								
Provisions courantes								
Total provisions	57 709		580	6 590				50 539
Résultat opérationnel								

Au 30 juin 2006, la provision pour risques et charges comprend notamment :

- Une provision pour risque prud'homal pour 7 K€, faisant suite aux restructurations intervenues au cours des exercices 2002 et 2003.
- Une provision pour indemnité de départ à la retraite pour un montant de 43 K€. Les avantages postérieurs à l'emploi accordés par le Groupe varient en fonction des obligations légales et de la politique de chaque filiale en la matière. Ils comportent des régimes à cotisations définies et des régimes à prestations définies. En matière de régimes à cotisations définies, les obligations du Groupe se limitent au paiement de cotisations périodiques à des organismes extérieurs qui assurent la gestion administrative et financière. La charge comptabilisée en résultat au cours de l'exercice, sous la rubrique «Charges de personnel», intègre les droits supplémentaires acquis par les salariés au cours de cet exercice. En matière de régimes à prestations définies les engagements futurs pour le Groupe sont constitués d'obligations résultant d'indemnités de cessation de service. Pour les sociétés françaises, les engagements de retraite ont été calculés selon la méthode rétrospective, en fonction des données actuarielles suivantes :
 - Age retraite : 60 ans
 - Droits acquis lors du départ : Convention Collective SYNTEC
 - Table de mortalité : TV 88-90 et TD 88-90
 - Taux de charges patronales : 25 %
 - Taux d'actualisation : 3,74 %
 - Taux de progression des salaires : 2 %
 - Taux de turn over : 16 %

Pour les sociétés étrangères, le Groupe n'a pas d'engagement significatif en matière de financement des retraites des salariés. La provision n'a pas été ajustée au 30 juin 2006 par rapport à son montant à la clôture de l'exercice précédent.

Note 3 Impôts Différés

L'impact des impôts différés a été, pour l'ensemble des sociétés du Groupe, neutralisé dans le compte de résultat de l'exercice 2006.

Note 4 Détail des emprunts et dettes financières

En €							
Libellé	Taux d'intérêt	Valeur au 31/12/2005	Augment.	Diminut.	Valeur au 30/06/2006	Court terme	Long Terme
ANVAR	0.0%	122 982	350 000	62 982	410 000	60 000	350 000
CODEX	0.0%	102 141			102 141	60 980	41 161
Société Générale (Emprunt)	4.9%	264 183		77 029	187 154	159 766	27 388
BPOP (Emprunt)	5.1%	71 722		11 917	59 805	24 764	35 041
Sparkasse (Emprunt)	6.7%	140 543		31 764	108 779	66 779	42 000
Dettes financières S.A.P GmbH	5.0%	335 402		24 300	311 102	48 000	263 102
Découverts bancaires	4.2%	205 337		66 654	138 683	138 683	
Intérêts Courus et agios	2 à 6%	16 690	19 973	16 690	19 973	19 973	
Dépôts et cautionnement reçus		10 909	51		10 960	0	10 960
Locations financières		112 694	86 108	70 988	127 814	77 156	50 658
Total		1 382 602	456 132	362 324	1 476 410	656 101	820 310

Les avances conditionnées sont composées :

- des avances effectuées en 1998 et 1999 par l'ANVAR concernant la réalisation et le développement de modules complémentaires du progiciel Cameleon. Ces avances sont en phase de remboursement.
- Une nouvelle avance ANVAR a été accordée pour un montant de 650 K€. Un premier versement de 350 K€ a été effectué sur le premier semestre 2006, le solde devant être versé en 2007.
- d'une avance du CODEX qui a été concédée lors de la création de la filiale implantée au Canada.

Note 5 Autres Dettes et Comptes de régularisation

En €		
Libellé	Brut au 30/06/2006	Brut au 31/12/2005
Dettes sociales	1 071 078	892 568
Dettes fiscales	407 179	449 367
Dettes diverses d'exploitation	37 864	32 645
Produits constatés d'avance	1 728 932	1 922 924
Clients créditeurs		
Autres dettes diverses		
Total	3 245 053	3 297 504

Les produits constatés d'avance comprennent :

- Les produits constatés d'avance sur les revenus de maintenance,
- Au 31 décembre 2004, un produit constaté d'avance avait été comptabilisé pour un montant de 264 K€, correspondant à un risque financier empêchant la reconnaissance d'un revenu à cette date selon les principes de reconnaissance du chiffre d'affaires énoncés par IAS 18. En effet, un client historique du Groupe, depuis longtemps utilisateur des solutions Cameleon, a obtenu un financement auprès d'un tiers pour le montant des licences vendues par Access Commerce sur le quatrième trimestre 2004. Or, il apparaissait que la situation financière du client ainsi que celle de sa maison mère étaient très détériorées. Afin que son client puisse obtenir le financement, Access Commerce a accepté de se porter garant, auprès de l'organisme de financement, du capital restant dû, la garantie portant exclusivement sur le montant du capital restant à rembourser par le client à l'organisme de financement. De ce fait, et compte tenu de l'absence d'amélioration de la santé financière dudit client au jour de l'arrêté des comptes 2005, il avait été jugé nécessaire de constituer un produit constaté d'avance (correspondant de fait à une provision pour risque) à hauteur du risque maximum constaté, soit 157 K€. Au 30 juin 2006, le risque ayant disparu, la totalité du produit constaté d'avance résiduel a été comptabilisée en chiffre d'affaires.

5.5.3 Principaux postes du compte de résultat

Note 1 Information sectorielle

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 maintenance liées 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 sont présentés ci dessous :

En K€			Groupe
	Cameleon	Intégration	
Chiffre d'affaires	3 215	1 626	4 841
Résultat opérationnel	-219	-155	-374
Coût de l'endettement financier net			-10
Impôts et taxes			0
Amort. des écarts d'acqu.			
Résultat net			-385

Les écarts d'acquisition sont répartis par UGT à la partie 5.5.1 note 2. Pour les autres postes d'actif et de passif, Access Commerce n'est pas en mesure de procéder à l'affectation par UGT.

Par zone géographique

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

En K€		
	30/06/2006	31/12/2005
Amérique du Nord	501	1 146
Allemagne	26	91
Europe du Sud	4 314	7 871
Total	4 841	9 108

Note 2 Charges de personnel

En K€	30/06/2006
Charges salariales	2 264
Charges sociales	930
Total	3 194

Note 3 Autres charges et produits**Autres produits**

Ce poste comprend les éléments suivants :

- des annulations de soldes fournisseurs devenus sans objets pour 3 K€ ;
- des produits de cession d'immobilisations corporelles cédées pour 8 K€ ;
- des intérêts de retard perçus pour 4 €.

Autres charges

Ce poste comprend les éléments suivants :

- des dépenses de déménagement d'Access Commerce Inc pour 5 K€ ;
- les différences de change sur les opérations commerciales pour 1 K€.

Note 4 Coût de l'endettement financier net

En K€	30/06/2006
Intérêts sur emprunts	-22
Intérêts bancaires	-11
Pertes de change	
Revenus financiers sur placements	23
Gains de change	
Total	-10

Note 5 Impôt sur les Sociétés

Les impôts différés actifs ont été comptabilisés à hauteur des impôts différés passif et non au delà, car la probabilité d'utiliser ces reports déficitaires dans un avenir proche n'a pas été jugée suffisante.

En K€	Libellé	Durée	30/06/2006	31/12/2005
ACCESS COMMERCE SA				
	Déficit reportable en KEUR	indéfiniment	17 823	17 823
ACCESS COMMERCE Inc. Canada				
	Déficit reportable en KCAD(fédéral)	sur 6 ans	0	0
	Déficit reportable en KCAD(fédéral)	sur 5 ans	172	172
	Déficit reportable en KCAD(fédéral)	sur 4 ans	0	0
	Déficit reportable en KCAD(fédéral)	sur 3 ans	147	147
	Déficit reportable en KCAD(fédéral)	sur 2 ans	224	224
	Déficit reportable en KCAD(fédéral)	sur 1 an	8	8
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	sur 6 ans	0	0
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	sur 5 ans	172	172

Déficit reportable en KCAD (provincial)	sur 4 ans	0	0
Déficit reportable en KCAD (provincial)	sur 3 ans	147	147
Déficit reportable en KCAD (provincial)	sur 2 ans	296	296
Déficit reportable en KCAD (provincial)	sur 1 an	0	0
ACCESS COMMERCE GmbH			
Déficit reportable en KEUR	indéfiniment	1 822	1 822
ACCESS COMMERCE Inc. USA			
Déficit reportable en KUSD	sur 20 ans	411	411
EXSYDE SAS			
Déficit reportable en KEUR	indéfiniment	126	

5.5.4 Informations diverses

Note 1 Chiffres Clés des Comptes Sociaux d' Access Commerce SA

En €		30/06/2006	31/12/2005
	Libellé		
	Chiffre d'affaires	4 212 397	8 611 942
	Résultat d'exploitation	-177 772	451 732
	Résultat financier	-285 947	-820 526
	Résultat courant avant impôts	-463 719	-368 794
	Résultat net	-456 172	-379 976

Note 2 Effectif

Au 30 juin 2006, la répartition géographique des effectifs d'Access Commerce est la suivante :

	Equivalent Temps Plein	30/06/2006	31/12/2005
	Opération Europe du Sud	87	66
	Opération Allemagne	2	2
	Opération Amérique du Nord	10	10
	Total	99	78

Note 3 Frais de Recherche et Développement

En K€		30/06/2006	31/12/2005
	Nature		
	Frais de Recherche et Développement	792	1 196
	Chiffre d'Affaires	4 841	9 108
	% sur le Chiffre d'Affaires	16.4%	13.1%

Les frais de Recherche et Développement 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 Résultat par Action

En €	30-juin-06		31-déc-05	
	Nature	6 mois	12 mois	
Résultat net part du groupe		-386 390	73 459	
Nombre d'actions		9 070 368	8 867 108	
Ajustement pour effet dilutif		547 560	115 988	
Total		9 617 928	8 983 096	
Résultat par action non dilué		-0.04	0.01	
Résultat par action dilué		-0.04	0.01	

5.5.5 Engagements hors bilan**Note 1 Engagements Reçus**

Une convention de garantie de passif d'un montant de 1 120 K€ a été signée au moment de l'acquisition de la société Exsyde.

Note 2 Engagements Donnés

En K€	Montant des engagements par période			
	Total	- 1 an	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans
Bail Labège	789	296	493	
Nantissement de SICAV en garantie d'un contrat de crédit bail FRANFINANCE	17	17	0	
Nantissement du fonds de commerce d'Access Commerce SA auprès de la BPOP	60	25	35	
Nantissement du fonds de commerce d'Access Commerce SA auprès de la SG	187	160	27	
Lettre de confort d'Access Commerce SA auprès de SAP (pour AC GmbH)	311	48	192	71
CORHOFI - garantie sur le capital restant dû (contrat de location du client X)	121	79	43	
Total	1 486	624	791	71

De plus :

- Access Commerce SA a signé une lettre de subordination du remboursement de ses créances envers Access Commerce GmbH (2,9 M€) au remboursement par Access Commerce GmbH de l'ensemble de ses autres dettes ;
- Le volume d'heures acquises et non utilisées par les salariés d'Access Commerce pour le droit individuel de formation est de l'ordre de 2 600 heures ;
- Access Commerce SA, si Exsyde SAS atteint des objectifs opérationnels prédéfinis au titre des exercices 2006 et 2007, versera aux anciens actionnaires d'Exsyde, un earn-out en cash de 82,5K€. Cet earn out sera versé concomitamment à la souscription des BSA Exsyde décrits au sein de la partie 5.2.

Les engagements sur contrats de location simple et sur les contrats de location financement sont les suivants :

En K€	Montant des loyers futurs non retraités			
	Total	- 1 an	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans
Contrats de location pour 16 véhicules	133	84	48	
Contrat de location de l'installation téléphonique	78	20	59	
Total	211	104	107	0

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

5.5.6 Objectifs et politiques de gestion des risques de marché

Risques de change

La devise de facturation en 2006 était, dans la plupart des cas, l'euro et le dollar américain. En 2006, hors intercos, Access Commerce SA a facturé environ de 125 milliers de dollars américains et Access Commerce Inc. a facturé un chiffre d'affaires de 544 milliers de dollars américains. Le tableau ci-dessous reprend l'exposition du bilan consolidé d'Access Commerce aux variations des taux de change €/USD:

En K€	30/06/2006
Actifs	1 010
Passifs	1 447
Hors Bilan	0
Position nette dans la devise	-437
Taux de change de clôture (€/US\$)	1.27
Position nette	-343
Impact d'une variation de +0,01 € du taux de change	3

Note : les soldes mentionnés ci-dessous s'entendent hors intercos.

La société se laisse la possibilité de couvrir, sous forme de ventes à terme ou d'options de change, d'éventuelles transactions significatives libellées en US\$

Risques de taux et risques liés aux EMLT

Au 30 juin 2006, les emprunts contractés par Access Commerce l'ont été en euros, à taux fixe pour la plupart. De plus, la Société ne dispose pas de ligne de crédit confirmée non tirée, ni de covenant sur sa dette.

Risques action

La Société investit sa trésorerie en SICAV monétaire générant un risque limité sur le capital. De plus, Access Commerce ne détient aucune action auto détenue. Le risque action n'est donc pas significatif.

Risques de liquidité

La Société considère ne pas être soumise au risque de liquidité (au sens de la recommandation AMF pour la rédaction des documents de référence 2005).

5.6 Informations sur les parties liées

Note 1 Modalités de rupture des mandats sociaux

Le Conseil d'Administration a prévu, en cas de révocation du mandat social de certains membres du Conseil d'Administration, les modalités suivantes d'indemnisation :

- Monsieur Jacques Soumeillan, en cas de révocation de son mandat social, se verra attribuer une indemnité versée sur la base de ses quinze derniers mois d'appointements bruts ;
- Madame Françoise Asparre, en cas de rupture de son mandat social et de son contrat de travail, se verra attribuer une indemnité de licenciement fonction de son ancienneté majorée forfaitairement de 5 mois d'appointements bruts.

Note 2 Autres

La société a des relations d'affaires (gestion des comptes bancaires, dette moyen long terme, couverture de change, conseil bancaire) considérées comme s'effectuant selon des conditions de marché normales avec les banques commerciales Société Générale et Banque Populaire Toulouse Pyrénées, membres des mêmes groupes que respectivement SGAM (Groupe Société Générale) et SPEF (Groupe Banque Populaire), tout deux actionnaires importants de la société au cours de l'année 2005.

Le montant des actifs et passifs est détaillé dans la partie 5.5.2.4 dans le détail des emprunts et dettes financières.

5.7 Eléments postérieurs

L'augmentation de capital lancée en juillet 2006 s'est achevée avec succès le 14 août 2006.

Le taux de souscription, de l'ordre de 90%, illustre le succès de l'opération. Le produit de l'émission s'élève à 3,8 M€. Le capital de la société se compose aujourd'hui de 11 398 556 actions.

Cette émission a pour but de participer au financement du plan de développement ambitieux d'Access Commerce et, plus particulièrement, de :

- Permettre à la Société de procéder à des opérations de croissance externe ;
- Renforcer sa structure de marketing et de vente en Europe et aux Etats-Unis ;
- Poursuivre ses efforts de recherche et développement autour de ses solutions logicielles.