



ACCESS COMMERCE

Société anonyme au capital de 2.267.592 euros

Siège social : Rue Galilée - BP 87270

31672 LABEGE CEDEX

341 081 743 RCS TOULOUSE

COMPLEMENT A LA NOTE D'OPERATION

MISE À LA DISPOSITION DU PUBLIC À L'OCCASION D'UNE D'EMISSION DE 2.608.700 ACTIONS NOUVELLES SUSCEPTIBLE D'ETRE PORTEE A 3.000.0000 ACTIONS NOUVELLES AVEC MAINTIEN DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION



Visa de l'Autorité des Marchés Financiers

« En application des articles L. 412-1, L. 621-8 et L. 621-8-1 du Code monétaire et financier et de son règlement général, notamment de ses articles 211-1 à 216-1, l'Autorité des marchés financiers a apposé le visa n°06-270. en date du 19 juillet 2006 sur le présent prospectus.

Ce prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa, conformément aux dispositions de l'article L.621-8-1-I du Code monétaire et financier, a été attribué après que l'AMF a vérifié si le document est complet et compréhensible, et si les informations qu'il contient sont cohérentes. Il n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. »

Le prospectus est constitué par :

le document de référence de ACCESS COMMERCE, qui a été déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 25 avril 2006 sous le n° D.06-0319 et de son actualisation, également déposée à l'Autorité des Marchés Financiers le 29 juin 2006 sous le n° D.06-0319-A01.

la note d'opération établie conformément aux dispositions de l'annexe III du règlement (CE) n° 809/2004 du 29 avril 2004, comprenant le résumé du prospectus visée par l'AMF le 10 juillet 2006 sous le n° 06-257

du présent complément au prospectus, visé le 19 juillet 2006 sous le n° 06-270.

Des exemplaires du prospectus sont disponibles sans frais auprès du siège social de ACCESS COMMERCE, Rue Galilée - BP 87270- 31672 LABEGE CEDEX.

Le Prospectus peut être consulté sur le site Internet de l'Autorité des Marchés Financiers : www.amf-france.org et sur le site Internet d'Access Commerce : www.access-commerce.com

Responsable de la note d'opération complémentaire et attestation

Responsable de la note d'opération

M. Jacques Soumeillan, Président du Conseil d'administration de la société Access Commerce.

Attestation

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente note, sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans le présent prospectus ainsi qu'à la lecture d'ensemble du prospectus. »

Toulouse, le 19 juillet 2006

M. Jacques Soumeillan, Président du Conseil d'administration de la société Access Commerce.

Responsable de l'information

Monsieur Jacques Soumeillan

Président du Conseil d'administration d'ACCESS COMMERCE

Rue Galilée - BP 87270- 31672 LABEGE CEDEX

Le calendrier indicatif initial de l'offre est modifié de la façon suivante :

Calendrier indicatif

Date du Conseil d'administration : 07 juillet 2006

Visa de l'AMF : 10 juillet 2006

Publication de la notice au BALO : 12 juillet 2006

Période de souscription et cotation du droit préférentiel de souscription : du 20 juillet 2006 au 26 juillet 2006 inclus

Décision d'exercice de la clause d'extension ou répartition par le conseil d'administration des actions non souscrites, voire limitation du montant de l'augmentation de capital : 4 août 2006

Constatation de la réalisation définitive de l'augmentation de capital : 11 août 2006

Publication de l'avis d'Euronext : 11 août 2006

Communiqué de presse : 11 août 2006

Date de règlement et de livraison des actions nouvelles : 11 août 2006

Date d'admission aux négociations des actions nouvelles: 14 août 2006

Le code ISIN

Le code *ISIN* du droit préférentiel de souscription est le suivant : **FR 0010360610**

Le résumé de la note d'opération visée par l'AMF le 10 juillet 2006 sous le n° 06-257 est modifié comme suit:

RESUME

Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus. Toute décision d'investir dans les instruments financiers qui font l'objet de l'opération doit être fondée sur un examen exhaustif du prospectus. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des Etats membres de la Communauté européenne ou parties de l'accord sur l'Espace économique européen avoir des frais de traduction du prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Les personnes qui ont présenté le résumé, y compris le cas échéant sa traduction, et en ont demandé la notification au sens de l'article 212-42 du Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du prospectus.

Dans le cadre du présent résumé et de la note d'opération, sauf indication contraire, les termes « Société » et « Access Commerce » renvoient à la société Access Commerce SA.

ELEMENTS CLES DE L'OFFRE ET CALENDRIER PREVISIONNEL

Emetteur Access Commerce

But de l'émission

La présente émission a pour but de participer au financement du plan de développement d'Access Commerce, et plus particulièrement, par ordre décroissant d'importance :

- 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.

Description générale de l'offre

L'offre consiste en l'émission d'un nombre maximum de 2.608.700 actions nouvelles de 0,25 Euro de nominal, susceptible d'être porté à 3.000.000 actions nouvelles.

Date de jouissance

1^{er} janvier 2006

Prix d'émission des actions nouvelles et de cession des actions existantes

1,65 euro

Pourcentage en capital et droits de vote représenté par les actions nouvelles

Dans l'hypothèse de l'exercice de la totalité des droits préférentiels de souscription, les actions nouvelles représenteraient 22,33 % du capital et 19,36% des droits de vote.

Dans l'hypothèse de l'exercice de 75% des droits préférentiels de souscription, les actions nouvelles représenteraient 17,74 % du capital et 15,26% des droits de vote.

	Dans l'hypothèse de l'exercice de la totalité de la Clause d'extension, les actions nouvelles représenteraient 24,85 % du capital et 21,64% des droits de vote.
Droit préférentiel de souscription	<p>La souscription des actions nouvelles sera réservée, par préférence, aux actionnaires actuels de la Société, ou aux cessionnaires de leurs droits préférentiels de souscription.</p> <p>Chaque actionnaire recevra un droit préférentiel de souscription par action détenue à l'issue de la séance de bourse du 19 juillet 2006.</p> <p>Les détenteurs de droits préférentiels de souscription pourront souscrire à titre irréductible, à raison de 2 actions nouvelles pour 7 actions anciennes détenues, sans qu'il soit tenu compte des fractions.</p>
Valeur théorique du droit préférentiel de souscription	0,043 euro (sur la base du dernier cours coté de l'action de la Société le vendredi 07 juillet soit 1,8 €)
Garantie	La souscription des actions nouvelles n'est pas garantie conformément à l'article L225-145 du Code de commerce. Toutefois, dans le cadre de la construction du livre d'ordres, la société Bryan Garnier & Co, coordinateur, a obtenu l'engagement ferme d'investisseurs institutionnels en France et hors France de souscrire un nombre d'actions nouvelles, permettant de porter le montant total des souscriptions à 75% du montant de l'émission initiale décidée (c'est-à-dire avant utilisation éventuelle de la Clause d'extension), assurant ainsi la réalisation définitive de l'augmentation de capital.
Intention des principaux actionnaires & engagements de conservation	<p>Spéf eFund, l'un des actionnaires de référence de la société, qui détient environ de 31,5 % du capital, soit 2 859 489 actions et 26,3% des droits de vote, s'est engagé à souscrire un nombre minimal de 300 000 actions. Société Générale Asset Management, qui détient 9,8 % du capital, soit 886 712 actions et 13,5% des droits de vote, et l'Institut Régional de Développement Industriel de Midi Pyrénées, qui détient environ 8,8% du capital, soit 796 140 actions et 11,2% des droits de vote, n'ont pas l'intention de souscrire à l'offre.</p> <p>Spéf eFund, Société Générale Asset Management, et l'Institut Régional de Développement Industriel de Midi Pyrénées se sont engagés à ne pas intervenir sur le marché des actions ni sur celui du droit préférentiel de souscription, pendant la période de souscription.</p> <p>Spéf E-fund, l'Institut Régional de Développement Industriel de Midi-Pyrénées – IRDI et la Société Généralé Asset Management (SGAM), les trois principaux actionnaires de la société, souscriront au profit de Bryan, Garnier & Co, à l'issue de la présente opération, un engagement de conservation portant sur leurs actions Access Commerce et valable pendant une durée de six (6) mois à compter de la clôture de la présente opération.</p> <p>Bryan, Garnier & Co pourra décider de lever l'engagement de conservation de titres.</p>
Période de souscription	Du 20 juillet 2006 au 26 juillet 2006 inclus. Pour exercer leurs droits préférentiels de souscription, les titulaires devront en faire la demande auprès de leur intermédiaire financier et payer le prix de souscription correspondant.

	Les droits de souscription seront détachés le 20 juillet 2006. Ils seront négociés sur <i>Eurolist by Euronext</i> du 20 juillet 2006 au 26 juillet 2006 inclus, sous le code ISIN FR 0010360610
Calendrier indicatif	Date du Conseil d'administration : 07 juillet 2006
	Visa de l'AMF : 10 juillet 2006
	Publication de la notice au BALO : 12 juillet 2006
	Période de souscription et cotation du droit préférentiel de souscription : du 20 juillet 2006 au 26 juillet 2006 inclus
	Décision d'exercice de la clause d'extension ou répartition par le conseil d'administration des actions non souscrites, voire limitation du montant de l'augmentation de capital : 4 août 2006
	Constatation de la réalisation définitive de l'augmentation de capital : 11 août 2006
	Publication de l'avis d'Euronext : 11 août 2006
	Communiqué de presse : 11 août 2006
	Date de règlement et de livraison des actions nouvelles : 11 août 2006
	Date d'admission aux négociations des actions nouvelles: 14 août 2006

MODALITES DE L'OFFRE OU DE L'ADMISSION A LA NEGOCIATION

Plan de distribution

Catégorie d'investisseurs potentiels

L'émission étant réalisée avec maintien du droit préférentiel de souscription à titre irréductible, les droits préférentiels de souscription sont attribués à l'ensemble des actionnaires de la Société ou aux cessionnaires de leurs droits. Les souscriptions ne seront admises qu'à titre irréductible (les ordres à titre réductibles ne seront pas admis). Les titulaires initiaux des droits préférentiels de souscription ainsi que les cessionnaires de ces droits préférentiels pourront souscrire aux actions nouvelles.

Pays dans lesquels l'offre sera offerte

L'offre sera ouverte au public en France.

Restrictions applicables à l'offre

La diffusion du présent prospectus ou la vente des actions nouvelles et des droits préférentiels de souscription peut, dans certains pays, faire l'objet d'une réglementation spécifique. Les personnes en possession du présent prospectus doivent s'informer des éventuelles restrictions locales et s'y conformer. Toute personne recevant ce prospectus doit s'abstenir de le distribuer ou de le faire parvenir dans de tels pays, en contravention avec les lois et réglementations qui y sont applicables. Toute personne qui, pour quelque cause que ce soit, transmettrait ou permettrait la transmission du présent prospectus dans de tels pays, doit attirer l'attention du destinataire sur les dispositions du présent paragraphe.

Place de cotation ou de négociation	Les actions Access Commerce sont admises aux négociations sur Eurolist by Euronext.
--	---

Dilution Un actionnaire de la Société détenant, avant l'augmentation de capital, 1% du capital de la Société, soit 90 704 actions sur la base du nombre d'actions composant le capital au jour de la présente note, et qui ne souscrirait pas à la présente émission, verrait sa participation dans le capital et sa quote-part des capitaux propres (« CP ») consolidés par du Groupe au 31 décembre 2005 par action évoluer de la façon suivante :

Incidence de l'émission des actions	CP/ action (€)	Participa° (%de capital)	Participa° (% des droits de vote)
Avant l'augmentation de capital	0,35	1%	0,83%
Après augmentation de capital à 100% (hors clause d'extension)	0,64	0,78%	0,67%
Après augmentation de capital à 100% (avec clause d'extension)	0,67	0,75%	0,65%

Produit brut et net de l'émission

	Produit brut	Produit net
Si exercice 100% DPS	4 304 355	4 030 000
Si exercice 75% DPS	3 228 266	3 003 000
Si exercice 100% clause extension	4 950 000	4 647 000

INFORMATIONS DE BASE CONCERNANT LES DONNEES FINANCIERES SELECTIONNEES ; CAPITAUX PROPRES ET ENDETTEMENT ; RAISONS DE L'OFFRE ET UTILISATION PREVUE DU PRODUIT ; FACTEURS DE RISQUE

Le tableau ci-dessous présente l'état des capitaux propres au 31 mars 2006 et de l'endettement net du Groupe au 30 juin 2006 établis en normes IFRS conformément aux recommandations du CESR (CESR 127). Aucun événement significatif n'est intervenu sur les capitaux propres (hors impact du résultat net) d'Access Commerce depuis le 31 mars 2006. Ces données chiffrées n'ont pas été arrêtées par le Directoire ou le Conseil d'administration, ni auditées :

En milliers d'euros	31 mars 2006 IFRS
Créances courantes	
■ Clients & autres créances	3 727
Total créances courantes	3 727
Dettes courantes	
■ Faisant l'objet de garanties	
■ Faisant l'objet de nantissements	
■ Sans garanties ni nantissements (Fournisseurs, dettes fiscales et sociales)	4 364
Total dettes courantes	4 364
Dettes non courantes (hors part courante)	
■ Faisant l'objet de garanties	
■ Faisant l'objet de nantissements	
■ Sans garanties ni nantissements (dont provisions IDR)	57
Total dettes non courantes	57
Capitaux propres part du groupe (hors résultat net)	
■ Capital social	2 216
■ Prime d'apport	974
■ Réserves consolidées	
Total capitaux propres du groupe (hors résultat net)	3 190

Analyse de l'endettement financier net	30 juin 2006
En milliers d'euros	IFRS
A. Trésorerie	968
B. Equivalent de trésorerie	
C. Titres de placement (VMP sans risque)	1 644
D. Liquidités (A) + (B) + (C)	2 612
E. Créances financières courantes à court terme	
F. Dettes financières bancaires à court terme	139
G. Part à moins d'un an des dettes à moyen terme et long terme	371
H. Autres dettes financières à court terme	121
I. Dettes financières courantes à court terme (F) + (G) + (H)	631
J. Trésorerie nette à court terme (I) - (E) - (D)	1 981
K. Emprunts bancaires à plus d'un an	420
L. Obligations émises	
M. Autres emprunts à plus d'un an (Anvar & Codex)	391
N. Endettement financier net à moyen et long termes (K) + (L) + (M)	811
O. Trésorerie nette (J) + (N)	1 170

Fonds de roulement net

Access Commerce atteste que le fonds de roulement net consolidé du Groupe est suffisant au regard de ses obligations en cours des 12 prochains mois à compter de la date d'établissement du présent prospectus, et ce hors augmentation de capital objet de la présente Note d'opération.

RESUME DES PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUE

Les principaux facteurs de risque résumés liés à l'activité d'Access Commerce sont les suivants :

Risques liés au ralentissement des investissements de nos clients

Si les clients d'Access Commerce, pour des raisons macro-économiques ou des raisons propres, viennent à décaler ou à annuler leurs investissements dans les domaines informatiques, cela pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.

Risques liés à la concurrence

Les concurrents directs américains, aujourd'hui peu visibles en Europe, ou les autres concurrents, disposent ou pourraient disposer de ressources financières suffisantes pour pénétrer le marché européen et concurrencer Access Commerce sur sa base installée ou ses clients potentiels et prospects.

Risques juridiques

Les risques juridiques existent dans différents domaines (droit social, droit des contrats, droit des sociétés, etc.) et concernent Access Commerce au même titre qu'une autre société anonyme, internationalisée et cotée en Bourse sur un marché réglementé.

Risques liés à la propriété intellectuelle

Toutefois, la Société pourrait subir les conséquences d'une contrefaçon de la part d'un tiers de ses marques, de sa technologie ou de son savoir-faire, ou d'une éventuelle action en justice d'un tiers contestant un élément de la propriété intellectuelle d'Access Commerce.

Risques liés aux projets clients

La Société n'est pas à l'abri d'une réclamation d'un client considérant que les produits de la Société, ou ses consultants, n'ont pas atteint les objectifs attendus ou lui ont causé des préjudices.

Risques liés au recouvrement des créances clients

La Société n'est pas à l'abri de la défaillance financière d'un client qui, devenu insolvable, ne serait plus en mesure de régler ses créances.

INFORMATIONS CONCERNANT L'EMETTEUR

Access Commerce est un éditeur international de Solutions de Commerce Multi-Canal. Sa mission est d'aider les entreprises de l'industrie, de la distribution et des services à vendre leurs produits et services à travers tous leurs canaux commerciaux : force commerciale directe, réseau de vente indirecte ou vente sur internet en B2B (Business-To-Business) ou B2C (Business-To-Consumer) ou encore B2B2C (Business-To-Business-To-Consumer).

La suite logicielle Cameleon d'Access Commerce simplifie les étapes clés des processus de vente grâce aux fonctionnalités suivantes : eCommerce, catalogue électronique et aide à la vente, gestion des données produits, configuration de produits et de services, tarification, génération de devis et de propositions, gestion des commandes et génération de données techniques de production.

Les activités du groupe sont présentées de façon exhaustive au sein de la partie 1.1 du document de référence 2005 déposé à l'Autorité des Marchés Financiers le 25 avril 2006 sous le n° D.06-319, et ayant fait l'objet d'une actualisation également déposée à l'Autorité des Marchés Financiers le 29 juin 2006 sous le n° D.06-319-A01.

EXAMEN DU RESULTAT ET DE LA SITUATION FINANCIERE ET PERSPECTIVES

Recherche et développement, brevets, licences

La recherche et développement consiste à la réalisation de développements informatiques autour de la suite Cameleon. Les codes source des logiciels conçus et développés par la Société font l'objet de dépôts réguliers auprès de l'Agence pour la Protection des Programmes (APP).

Prévisions et tendances de la Société

La société ne communique pas de prévision ni de tendance relative à son activité future.

COMPOSITION ET FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE

L'assemblée générale mixte ordinaire et extraordinaire du 30 juin 2006 a décidé de changer le mode de gestion de la société par voie d'adoption d'un mode de gestion à conseil d'administration en lieu et place de celui à directoire et conseil de surveillance antérieurement applicable.

Le conseil d'administration est composé comme suit :

- Jacques Soumeillan (Président du conseil d'administration et Directeur général)
- Thibault de Bouville (Directeur général délégué)
- Françoise Asparre (Directeur général délégué)
- Alain Di Crescenzo
- Philippe Gaillard
- Mike Sutton

CONTROLEURS LEGAUX DES COMPTES D'ACCESS COMMERCE

Commissaires aux comptes titulaires

Cabinet Vally & Associés

Représenté par M. Pierre Vally

11 rue Jean Rodier – 31400 TOULOUSE

Date d'expiration du mandat : assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Ernst & Young Audit –

Faubourg de l'Arche – 11, Allées de l'Arche – 92037 Paris la Défense
représentée par Jérôme Guirauden.

Date d'expiration du mandat : assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.

PRINCIPAUX ACTIONNAIRES ET OPERATIONS AVEC LES APPARENTES

Principaux actionnaires au 14 juin 2006

Actionnaires	Nombre d'actions détenues	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Jacques Soumeillan	163 454	1.8%	326 908	3.0%
Françoise Asparre	120 467	1.3%	240 934	2.2%
Actionnariat dirigeant au nominatif	283 921	3.1%	567 842	5.1%
Actionnariat salarié au nominatif	38 079	0.4%	75 868	0.7%
SPEF eFund	2 859 489	31.5%	2 859 489	25.9%
Société Générale AM	886 712	9.8%	1 465 155	13.3%
IRDI	796 140	8.8%	1 397 889	12.7%
SOPROMECC participations	426 578	4.7%	658 563	6.0%
Actionnaires financiers au nominatif (*)	4 968 919	54.8%	6 381 096	57.8%
Flottant	3 779 449	41.7%	4 023 590	36.4%
Actions auto-détenues	0	0.0%	0	0.0%
Total	9 070 368	100.0%	11 048 396	100.0%

A la connaissance de la Société, il n'y a pas eu de modification significative dans la répartition du capital et des droits de vote de la Société depuis le 14 juin 2006. Par ailleurs, à la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autres actionnaires détenant directement, indirectement ou de concert, 2% ou plus du capital ou des droits de vote de la Société.

Au 14 juin 2006, la Société comptait 86 actionnaires au nominatif.

Opérations avec les apparentés

Néant.

RENSEIGNEMENTS COMPLEMENTAIRES

Capital social

A la date du présent document, le capital social d'Access Commerce s'élève à 2 267 592 euros, divisé en 9 070 368 actions d'une valeur nominale de 0,25 euro chacune.

Pour le reste, les renseignements concernant ce chapitre et relatifs à la Société sont fournis dans le document de référence déposé le 25 avril 2006 sous le n° D.06-0319 et son actualisation également déposée à l'Autorité des Marchés Financiers le 29 juin 2006 sous le n° D.06-319-A01.

Ces renseignements restent, à la date de la présente note d'opération, exacts, sauf à être complétés des informations suivantes :

Capital potentiel

Du fait de l'opération Exsyde, le capital potentiel est :

- 467 500 bons de souscription d'action au profit de MM. Rémi Perrin et Jérôme Lindström (à concurrence de moitié chacun). Chaque BSA donne le droit, sous réserve de la réalisation de certaines conditions liées aux performances opérationnelles d'Exsyde SAS sur 2006 et 2007, de souscrire à 0,434782609 actions nouvelles de la société Access Commerce. Ces BSA pourraient donc donner lieu à l'émission au maximum de 203.261 actions nouvelles.

- 46 750 obligations remboursables en actions de la Société de 10 euros de valeur nominale. Ces ORA pourraient donner lieu à l'émission de 203 261 actions nouvelles.

Les autres instruments de dilution potentielle sont décrits au sein du document de référence déposé le 25 avril 2006 sous le n° D.06-0319 en partie 5.1.5.

Capital autorisé non émis

Le capital autorisé non émis est présenté en partie 5.1.6 du document de référence déposé le 25 avril 2006 sous le n° D.06-0319.

Acte constitutif et statuts

L'organisation d'Access Commerce est régie par ses statuts. Les derniers statuts à jour ont été déposés au greffe du Tribunal de Commerce de Toulouse.

Documents accessibles au public

Les documents relatifs à Access Commerce devant être mis à la disposition du public peuvent être consultés au siège de la société : Rue Galilée - BP 87270 - 31672 Labège Cedex

Mise à disposition du prospectus

Des exemplaires du prospectus sont disponibles sans frais auprès du siège social de Access Commerce, Rue Galilée - BP 87270- 31672 Labège Cedex, sur le site Internet de l'Autorité des Marchés Financiers : www.amf-france.org et sur le site Internet d'Access Commerce : www.access-commerce.com