



# Rapport Financier Semestriel

2009



be agile





# 1. Rapport d'activité

## 1.1 Fiche d'identité

Access Commerce SA est une société anonyme de droit français, publiant ses états financiers en euro, au capital de 2 893 781 euros.

Rue Galilée- BP 87270 - 31672 -Labège cedex

RCS TOULOUSE 341 081 743

## 1.2 Présentation générale

**Access Commerce est un éditeur international de logiciels de vente multi-canal et de configuration d'offres.**

La solution Cameleon d'Access Commerce aide les entreprises à vendre leurs produits et services personnalisables à travers tous leurs canaux de commercialisation. Elle permet l'optimisation des processus de vente assistée, de configuration de produits, de tarification et de génération de devis. En associant une architecture orientée service (SOA) et les techniques Web 2.0, elle offre des performances et une scalabilité inégalée qui répondent aux besoins des grandes sociétés internationales. Les entreprises mettent en œuvre Cameleon pour gagner en agilité, qualité essentielle pour accélérer le time-to-market, pour améliorer l'expérience client et pour accroître leur chiffre d'affaires.

Les entreprises, parmi les plus prestigieuses, font déjà confiance à Cameleon comme : Air Liquide, Apicil, Eaton Corporation, Invacare, Lapeyre, Legrand, Leroy Merlin, Manitou, Pages Jaunes, Philips Electronics, Réunica, Saint-Gobain, Schneider Electric, SFR, Socomec et ThyssenKrupp.

Access Commerce est un acteur international avec des implantations en France (Toulouse, Paris, Lyon) et aux USA (Chicago). Access Commerce est cotée sur le segment C d'Eurolist et bénéficie de la qualification Oseo d'entreprise innovante.

Pour plus d'information : [www.access-commerce.fr](http://www.access-commerce.fr)

## 1.3 Evènements importants et incidences

Access Commerce, éditeur international de logiciels de vente multi-canal et configuration d'offres, annonce son résultat net pour le premier semestre 2009.

### **Remarques liminaires sur le traitement comptable de la cession de l'activité ERP et l'application de l'IFRS 5**

Access Commerce rappelle la cession, au 1<sup>er</sup> avril 2009, de son activité historique d'intégration ERP, dédiée au déploiement de la solution Microsoft Dynamics AX, à la société TVH Consulting. La cession de cette activité a été traitée conformément au principe IFRS 5 : le chiffre d'affaires et les charges de cette activité pour le premier semestre 2009 et pour le premier semestre 2008 ont donc été isolés au sein d'une ligne « Résultat net des activités cédées » dans le compte de résultat consolidé du groupe Access Commerce. Les données ci-dessous sont donc présentées à périmètre comparable.



(M€)	S1 2009	S1 2008
Activité Cameleon	3,13	4,26
Activité Intégration	0,85	1,08
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>3,98</b>	<b>5,34</b>
Marge brute	3,41	4,38
Frais de personnel	(3,13)	(3,49)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(0,95)</b>	<b>(0,62)</b>
Frais de restructuration	(0,19)	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(1,08)</b>	<b>(0,62)</b>
Résultat Net des Activités cédées	0,39	0,05
<b>Résultat net</b>	<b>(0,66)</b>	<b>(0,53)</b>

### Chiffre d'affaires

Sur le premier semestre 2009, le chiffre d'affaires consolidé provisoire représente 3,98 M€ contre 5,34 M€ sur la même période de l'exercice précédent.

L'activité Cameleon a connu un ralentissement sur le semestre en raison notamment d'une baisse des ventes de licences. Ce ralentissement est principalement dû au décalage de plusieurs projets significatifs, du fait des conditions économiques actuelles. Pour autant, le portefeuille d'affaires et l'activité avant-vente restent dynamiques, tirés notamment par le potentiel du marché des assurances et des télécommunications, et plus généralement des entreprises de services. L'activité dans l'industrie a été fortement ralentie et s'est concentrée sur la base installée, sur laquelle des signaux de reprise sont perceptibles à ce jour.

Access Commerce a perdu peu d'affaires sur la période et certains succès remportés sur le semestre sont porteurs d'avenir. En premier lieu, la montée en puissance de Cameleon dans le monde de l'assurance et de la protection sociale se confirme : elle se traduit sur le semestre par la signature d'un projet novateur chez Réunica qui fait suite au succès remporté chez Agrica en fin d'année dernière. D'autre part, notre nouvelle offre Cameleon for Salesforce.com, en mode SaaS, a été sélectionnée par l'un des tous premiers acteurs mondiaux de la market intelligence dans la santé, dont le siège est basé aux USA. Le SaaS est un élément important de la stratégie d'Access Commerce afin d'améliorer la récurrence des revenus futurs

Sur la période, le chiffre d'affaires de maintenance représente 49% du chiffre d'affaires consolidé.

### Résultat Net et Cash Flow

Le résultat opérationnel courant est en perte de 1,08M€ sur la période, contre une perte de 0,62M€ sur la même période en 2007. Le résultat net est en perte de 0,66M€ sur la période contre une perte de 0,53M€ sur la même période en 2007. Il est à noter que le résultat du premier semestre 2009 comprend des frais de restructuration pour 0,18M€ et le résultat généré par l'activité ERP cédée, y compris le prix de cession, pour 0,39M€.

Le flux de trésorerie est positif sur la période (+1,93M€), la position de trésorerie passant de 3,28M€ au 31/12/2008 à 5,21M€ au 30/06/2009, du fait notamment d'une nette amélioration du BFR. La position de trésorerie au 30/06/2008 était de 4,3M€.

Afin de faire face aux conditions de marché actuelles, Access Commerce a procédé sur le deuxième trimestre 2009 à la mise en place d'un plan de restructuration permettant une baisse significative de ses charges d'exploitation. L'impact des réductions en année pleine sera de l'ordre de 0,5 M€.



Pour rappel, le point mort prévisionnel d'Access Commerce pour 2009, prenant en compte les effets des mesures de réduction des coûts, la cession de l'activité ERP et son traitement conformément à IFRS 5, et les éléments exceptionnels de l'exercice, se situera à environ 9,3 M€.

### Bilan de clôture au 30 juin 2009

Le bilan de clôture est présenté ci-après :

Actif en M€	30/06/2009	30/06/2008
Ecart d'acquisition	2,84	2,84
Autres actifs non courants	1,14	1,68
Clients	1,72	3,27
Autres actifs courants	1,24	0,78
Trésorerie	5,21	4,28
<b>Total actif</b>	<b>12,15</b>	<b>12,85</b>
Passif en M€	30/06/2009	30/06/2008
Capitaux propres	5,98	5,69
Dettes financières long terme	0,75	0,73
Dettes financières court terme	0,29	0,28
Dettes fournisseurs	1,23	1,79
Autres dettes	3,91	4,36
<b>Total Passif</b>	<b>12,15</b>	<b>12,85</b>

(Normes IFRS)

### Perspectives

Jacques Soumeillan, Président d'Access Commerce, a déclaré « Nous avons fait face, sur le premier semestre 2009, à un marché particulièrement difficile, qui a conduit à un rallongement des cycles de vente et au décalage de nombreux projets. Cela a impacté nos ventes de licences et notre rentabilité. Pour autant, nous n'avons pas à subir d'annulations massives de projets : nous observons essentiellement des décalages dans les prises de décision et notre portefeuille d'affaires reste très encourageant pour la fin de l'année 2009 et l'année 2010. Nous avons aussi lancé dans le courant du semestre une initiative extrêmement forte vis-à-vis des intégrateurs (SSII) afin de renforcer notre force de frappe dans les Grands Comptes. Nous avons pris par ailleurs les mesures nécessaires à la réduction de nos coûts, tout en maintenant les bases de notre compétitivité future. De plus, notre position de trésorerie n'a jamais été aussi importante et constitue un réel avantage compétitif dans les temps actuels. A ce jour, nous avons les moyens financiers de nos ambitions, sur un marché à très fort potentiel, avec une équipe et un produit permettant une exécution optimale de la stratégie mis en place. »

Ce communiqué de presse peut contenir des déclarations relatives aux perspectives d'avenir basées sur des estimations et des hypothèses retenues par la Direction ainsi que sur des informations dont elle dispose. Elles comprennent des risques, des incertitudes et des hypothèses pouvant présenter des différences sensibles avec les résultats réels de la société. Le lecteur du présent communiqué de presse ne doit pas accorder un caractère de certitude aux déclarations relatives aux perspectives d'avenir.

## 1.4 Principaux facteurs de risques liés à l'activité

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



## Risques liés au ralentissement des investissements de nos clients

Les ventes de logiciels et de services sont liées aux décisions d'investissement des clients d'Access Commerce. Si ces derniers, 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. Pour mémoire, et compte tenu du contexte économique difficile de l'année 2003, Access Commerce a connu une baisse de son chiffre d'affaires consolidé de l'ordre de -23 % en 2003 par rapport à 2002.

## 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. De ce fait, ils pourraient mettre en danger la réalisation du plan de développement de la Société.

De façon générale, Access Commerce intervient dans un marché concurrentiel, avec tous les risques que cela comporte, provenant notamment de la concurrence de nos compétiteurs directs ou indirects et de l'apparition d'éventuels produits de substitution. Cela pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.

## Risques liés à la reconnaissance des revenus

La facturation d'une prestation ou d'une licence ne permet pas forcément la reconnaissance en produit d'exploitation de cette facturation, notamment si la Société est liée par une obligation de résultat non encore atteinte ou des contraintes techniques quelconques. Access Commerce pourrait reconnaître, à tort, en chiffre d'affaires une facturation de l'exercice.

## Risques liés aux renforcements des fonds propres

Rien ne permet d'affirmer que la Société sera profitable dans les années à venir, Access Commerce étant une société technologiquement innovante investissant une part importante de ses coûts d'exploitation dans des programmes de Recherche et Développement.

Risques liés aux partenariats de distribution avec d'autres sociétés

Access Commerce a signé plusieurs contrats de partenariat avec des sociétés intervenant sur son secteur, de façon à accroître son chiffre d'affaires. L'interruption d'un ou plusieurs de ces partenariats, pour différentes raisons, à l'initiative d'Access Commerce ou du partenaire, pourrait entraîner un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.

## Risques générés par la mise sur le marché de nouveaux produits

Certains modules de l'offre Cameleon sur lesquels Access Commerce base une partie de sa croissance sont en cours de développement ou incluent des technologies sophistiquées, délicates à mettre au point. Ainsi, il n'est pas certain que les technologies mises en œuvre dans ces logiciels le seront avec succès. Dans cette hypothèse, si ces produits, qui sont critiques pour nos clients, ne fonctionnent pas conformément aux spécifications définies, les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société en seraient durablement affectés. De plus, des retards imprévus dans le développement de produits nouveaux peuvent avoir un impact négatif sur la capacité de la Société à lancer ces produits sur le marché en temps voulu, ce qui pourrait avoir un effet négatif sur ses revenus et son résultat d'exploitation futurs.

## Risques sociaux et risques liés aux personnels clés

La réussite future d'Access Commerce repose en grande partie sur la pérennité dans leurs postes de ses personnels techniques, commerciaux et dirigeants clés ainsi que sur sa capacité à fidéliser ses collaborateurs, dotés de compétences techniques, commerciales et d'encadrement de haut niveau. Il est précisé que la Société n'a jamais connu de grève et les relations sociales au sein d'Access Commerce sont considérées comme normales. Toutefois, La concurrence est très forte en ce domaine au sein de l'industrie du logiciel et notamment en ce qui concerne les ingénieurs spécialisés dans les nouvelles technologies et le départ de certains collaborateurs pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.



## Risques liés aux difficultés de recrutement

La conjoncture actuelle du marché des services informatiques et les perspectives favorables à moyen terme ont pour conséquence de rendre difficile le recrutement de personnels qualifiés. La concurrence que se livrent les sociétés pour recruter ces derniers se fait principalement sur le niveau de salaire proposé. L'incapacité de la Société à recruter des ingénieurs, commerciaux ou autres personnels pourrait avoir un impact significatif sur son plan de développement et son résultat d'exploitation.

## Risques liés à la volatilité des cours de l'action Access Commerce

Les marchés financiers, et plus particulièrement le Segment C d'Euronext regroupant les petites capitalisations, sont volatiles voire extrêmement volatiles. Le cours de l'action Access Commerce a été très volatile par le passé et risque d'être sujet à des fluctuations importantes, à la fois pour des raisons liées à l'exploitation mais peut être aussi pour des raisons sans aucun rapport avec les performances opérationnelles de la Société. Cela peut avoir un impact significatif sur le patrimoine des actionnaires de la Société.

## Risques liés aux délits d'initiés

Un salarié ou administrateur pourrait bénéficier d'une information privilégiée relative à Access Commerce et à son activité afin d'intervenir sur le titre Access Commerce. Cela pourrait nuire à l'image de la Société et pourrait entraîner différents litiges avec des tiers.

## Risques liés aux obligations des dirigeants à l'égard de leurs titres Access Commerce

Access Commerce est une société cotée, qui de ce fait répond à certaines règles ou recommandations spécifiques relatives aux obligations des dirigeants vis-à-vis du titre Access Commerce, définies notamment par l'AMF et le Code Monétaire et Financier. Le non respect de ces recommandations AMF ou textes de loi pourrait nuire à l'image de la Société et pourrait entraîner différents litiges avec des tiers.

## Risques juridiques

Le groupe Access Commerce n'est soumis à aucune réglementation particulière et l'exploitation de son activité n'est subordonnée à aucune autorisation légale, réglementaire ou administrative spécifique. A notre connaissance, il n'existe pas, en dehors des litiges ayant fait l'objet de provisions dans les comptes, de litige, arbitrage ou fait exceptionnel susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la Société et du Groupe. Toutefois, les risques juridiques significatifs existent dans différents domaines (droit social, droit des contrats, droit des sociétés, droit de la propriété intellectuelle etc.) et concernent Access Commerce au même titre qu'une autre société anonyme impliquée dans les nouvelles technologies, internationalisée et cotée en Bourse sur un marché réglementé.

## Risques liés à la propriété intellectuelle

Certains des logos et marques utilisés par la Société ont été déposés en France pour les pays de l'Union européenne et aux USA/Canada. De plus, 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). Access Commerce n'a pas déposé de brevet aux USA ni en Europe. 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. Cela pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.

## Risques liés aux projets clients

Access Commerce intervient sur des projets informatiques parfois complexes, comme éditeur de logiciels, intégrateur de logiciels ou prestataire de services. De ce fait, 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. La Société pourrait alors être amenée à payer des dommages et intérêts devant une juridiction civile ou à transiger pour éviter toute poursuite. Cela pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.



## Risques liés au recouvrement des créances clients

La Société n'est pas à l'abri de la défaillance financière significative d'un client qui, devenu insolvable, ne serait plus en mesure de régler ses créances. Cela pourrait avoir un effet négatif sur les revenus et le résultat d'exploitation futurs de la Société.

## Risques liés aux fournisseurs

Access Commerce travaille avec plusieurs fournisseurs. Ces derniers sont soit fournisseurs de technologies intégrées au sein de la suite logicielle Cameleon, soit fournisseurs de licences et de maintenance dans le cadre de l'activité Intégration de la Société. L'interruption de l'un de ces contrats ou la défaillance de l'un de ces fournisseurs pourraient avoir un effet négatif sur ses revenus et son résultat d'exploitation futurs.

## Risques liés aux acquisitions potentielles

Access Commerce pourrait accélérer son développement dans le monde en réalisant des opérations de croissance externe. Ces opérations risqueraient d'entraîner une dilution du capital, la prise en charge de nouvelles dettes et la nécessité de respecter les critères de valorisation des goodwill définis au sein de l'IAS 36. De plus, la Société risquerait de ne pas être à même d'intégrer ces nouvelles structures, françaises ou internationales en son sein, ce qui pourrait avoir un effet négatif sur ses revenus et son résultat d'exploitation futurs.

## Risques liés à l'élaboration des comptes consolidés

Access Commerce publie des comptes consolidés regroupant les états financiers d'Access Commerce SA et de ses filiales. L'élaboration de ces comptes est délicate du fait de la complexité des règles de consolidation, de leur évolution, de l'éloignement des filiales étrangères, de la référence à des réglementations, des règles fiscales différentes des règles françaises. Ce processus d'élaboration présente donc des risques d'erreur ou d'omission.

## Risques liés à des actes de détournement ou de malveillance

Access Commerce pourrait subir, de la part de l'un de ses employés ou d'un autre tiers, un détournement de fonds ou une fraude. Cela obérerait la trésorerie du Groupe et à ce titre pourrait avoir un effet négatif sur son patrimoine.

## Risques de marché

Ces risques sont décrits exhaustivement au sein du chapitre 14 des comptes consolidés d'Access Commerce ci-joint en annexe 1.

## Risques environnementaux

A sa connaissance, l'activité d'Access Commerce ne génère aucun risque environnemental.

# 1.5 Parties liées

Cf. Chapitre 15 des annexes aux comptes consolidés présentés en Annexe 1.





## 2. Comptes consolidés

Les comptes sont présentés ci-après en Annexe 1.



### 3. Déclaration de personnes

#### Attestation de la personne assumant la responsabilité du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 31 août 2009

Jacques Soumeillan  
Président Directeur Général.



## 4. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Access Commerce, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Colomiers et Toulouse, le 31 août 2009

Les Commissaires aux Comptes

Jean Pendanx

ERNST and YOUNG Audit

Franck Astoux



# Annexes 1

## Comptes Consolidés S1 2009