



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

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^{er} 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
Chiffre d'affaires	3,98	5,34
Marge brute	3,41	4,38
Frais de personnel	(3,13)	(3,49)
Résultat opérationnel courant	(0,95)	(0,62)
Frais de restructuration	(0,19)	-
Résultat opérationnel	(1,08)	(0,62)
Résultat Net des Activités cédées	0,39	0,05
Résultat net	(0,66)	(0,53)

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
Total actif	12,15	12,85
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
Total Passif	12,15	12,85

(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^{er} 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



5. Annexes 1

Comptes Consolidés S1 2009

5.1 Bilan Actif

En €	Note	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Ecart d'acquisition	9.2	2 843 727	2 843 727	2 843 727
Immobilisations Incorporelles	9.1	801 727	849 765	899 451
Immobilisations Corporelles	9.3	297 184	356 877	379 708
Titres des sociétés mises en équivalence				
Autres actifs financiers non courants	9.4	42 618	43 153	40 595
Autres actifs non courants	9.6			357 686
Actif non courant		3 985 256	4 093 522	4 521 167
Stocks et en-cours				
Clients et Comptes rattachés	9.5	1 715 589	7 211 024	3 268 192
Autres Créances et Comptes de Régularisation	9.6	1 237 146	1 281 309	783 053
Trésorerie et dépôt à terme	9.7	5 212 438	3 281 901	4 280 355
Actif Courant		8 165 173	11 774 234	8 331 600
Total		12 150 429	15 867 756	12 852 767

5.2 Bilan Passif

En €	Note	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Capital	10.1	2 893 781	2 893 781	2 893 781
Primes et réserves		3 777 234	3 413 711	3 348 274
Résultat consolidé		-663 470	319 299	-532 180
Ecart de conversion		-29 450	-23 014	-23 595
Capitaux propres	5	5 978 095	6 603 777	5 686 280
Provisions pour Risques et Charges				
Engagements de retraite	10.2	60 717	60 717	59 661
Emprunts et dettes financières à long terme	10.5	749 417	807 444	731 187
Autres dettes non courantes		198 951	195 889	191 929
Passif non courant		1 009 085	1 064 050	982 777
Provisions courantes				
Dettes fournisseurs et Comptes Rattachés	10.4	1 229 456	1 701 345	1 789 808
Autres dettes et Compte de Régularisation	10.6	3 615 567	6 165 555	4 042 197
Emprunts et dettes financières à court terme	10.5	287 637	302 440	280 116
Passif courant		5 163 249	8 199 929	6 183 710
Total		12 150 429	15 867 756	12 852 767



5.3 Compte de résultat

5.3.1. Etat du résultat

En €	Note	30/06/2009 6 mois	31/12/2008 12 mois	30/06/2008 6 mois
Chiffre d'affaires	11.2	3 982 434	11 257 963	5 341 463
Autres produits de l'activité				
Achats consommés		-572 669	-1 538 228	-962 769
Charges de personnel	11.3	-3 132 159	-6 573 092	-3 485 024
Charges externes		-929 354	-2 838 591	-1 493 696
Impôts et taxes		-145 591	-242 722	-104 263
Dotations nettes aux amortissements		-111 117	-222 339	-105 581
Dotations nettes aux provisions		-52 845	-82 040	-4 509
Autres produits et charges d'exploitation	11.4-5	12 186	243 620	192 059
Résultat opérationnel courant		-949 115	4 571	-622 320
Autres produits et charges opérationnels	11.6	55 218		
Frais de restructuration	11.6	-185 782		
Résultat opérationnel		-1 079 679	4 571	-622 320
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		39 663	115 226	53 071
Coût de l'endettement financier brut		-13 571	-27 675	-13 908
Coût de l'endettement financier net	11.7	26 092	87 551	39 163
Autres produits et charges financiers		-3 062	-7 840	-3 380
Impôts sur les résultats	11.8			
Résultat Net des entreprises intégrées		-1 056 649	84 282	-586 537
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence				
Résultat Net des activités cédées	8.2 - 11.9	393 179	235 017	54 357
Résultat Net de l'ensemble consolidé		-663 470	319 299	-532 180
Part des intérêts minoritaires				
Résultat Net Part du Groupe		-663 470	319 299	-532 180
Résultat par action des activités poursuivies	12.4	-0,09	0,01	-0,05
Nombre d'actions		11 575 124	11 575 124	11 575 124
Résultat par action dilué des activités poursuivies	12.4	-0,09	0,01	-0,05

(1) Voir partie 2.8.2.3 Réconciliation avec les états financiers 2008 publiés en 2008 et 2009.

5.3.2. Résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

	30/06/2009 6 mois	31/12/2008 12 mois	30/06/2008 6 mois
Résultat net	-663 470	319 299	-532 180
Ecart de conversion	-6 436	-4 709	-11 608
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-6 436	-4 709	-11 608
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-669 906	314 590	-543 788

5.4 Tableaux de flux de trésorerie

5.4.1. Tableau de flux de trésorerie

En K€	30/06/2009 6 mois	31/12/2008 12 mois	30/06/2008 6 mois
Bénéfice net	-663	319	-532
Amortissements et provisions	116	200	118
Variation des impôts différés	0	0	0
Plus ou moins-value de cession	-487	1	-5
Variation des écarts de conversion			
Charges et produits calculés liés aux stock-options	44	251	192
Autres produits & charges sans incidence sur la trésorerie	-47	77	-81
Capacité d'autofinancement	-1 037	847	-308
Variation des créances d'exploitation	6 019	-1 151	2 971
Variation des autres créances	-56	12	-216
Variation des dettes d'exploitation	-1 546	488	-118
Variation des autres dettes	-1 372	96	-1 190
Autres variations	3	-328	-112
Variation du besoin en fonds de roulement	3 047	-884	1 335
Flux de trésorerie liés à l'activité	2 009	-36	1 027
Acquisitions d'immobilisations	-65	-24	0
Cession d'immobilisations	65	40	35
Incidence des variations de périmètre			
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	0	16	35
Variations des emprunts & subventions remboursables	-73	-21	-90
Augmentation de capital			
Augmentation des autres fonds propres			
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-73	-21	-90
Incidence des variations des taux de change	-6	4	-10
Variation de trésorerie	1 931	-37	962
Trésorerie ouverture	3 280	3 317	3 317
Trésorerie clôture	5 211	3 280	4 279

5.4.2. Tableau de variation de l'endettement financier net

En K€		Ouverture	Variation	Clôture
Trésorerie brute	(a)	3 282	1 931	5 213
Soldes débiteurs et concours bancaires	(b)	2	0	2
Trésorerie nette	(c) = (a) - (b)	3 280	1 931	5 211
Endettement financier brut	(1) (d)	1 108	-73	1 035
Endettement financier net	(d) - (c)	2 172	2 003	4 175

(1) L'endettement financier brut est détaillé en partie 2.10.5

5.5 Variation des capitaux propres consolidés

En €	Part du groupe							
	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux	Capitaux propres - part du groupe	Capitaux propres - part des Minoritaires	Total des capitaux propres
Situation au 01 janvier 2008	2 893 781	3 997 923	0	-844 253	-9 565	6 037 886		6 037 886
Augmentation de capital							0	0
Paiements fondés sur des actions				192 183		192 183		192 183
Résultat net de l'exercice				-532 180		-532 180		-532 180
Gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres					-11 608	-11 608		-11 608
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	0	0	0	-532 180	-11 608	-543 788	0	-543 788
Variation de périmètre								
Situation au 30 juin 2008	2 893 781	3 997 923	0	-1 184 250	-21 173	5 686 281	0	5 686 281
Situation au 01 juillet 2008	2 893 781	3 997 923	0	-1 184 250	-21 173	5 686 281		5 686 281
Augmentation de capital							0	0
Paiements fondés sur des actions				59 119		59 119		59 119
Résultat net de l'exercice				851 479		851 479		851 479



Gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres					6 899	6 899		6 899
--	--	--	--	--	-------	-------	--	-------

Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	0	0	0	851 479	6 899	858 378	0	858 378
---	----------	----------	----------	----------------	--------------	----------------	----------	----------------

Variation de périmètre

Situation au 31 décembre 2008	2 893 781	3 997 923	0	-273 652	-14 274	6 603 778	0	6 603 778
--------------------------------------	------------------	------------------	----------	-----------------	----------------	------------------	----------	------------------

Situation au 01 janvier 2009	2 893 781	3 997 923	0	-273 652	-14 274	6 603 778	0	6 603 778
-------------------------------------	------------------	------------------	----------	-----------------	----------------	------------------	----------	------------------

Augmentation de capital							0	0
-------------------------	--	--	--	--	--	--	---	---

Paiements fondés sur des actions				44 223		44 223		44 223
----------------------------------	--	--	--	--------	--	--------	--	--------

Résultat net de l'exercice				-663 470		-663 470		-663 470
----------------------------	--	--	--	----------	--	----------	--	----------

Gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres					-6 436	-6 436		-6 436
--	--	--	--	--	--------	--------	--	--------

Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	0	0	0	-663 470	-6 436	-669 906	0	-669 906
---	----------	----------	----------	-----------------	---------------	-----------------	----------	-----------------

Variation de périmètre

Situation au 30 juin 2009	2 893 781	3 997 923	0	-892 899	-20 710	5 978 095	0	5 978 095
----------------------------------	------------------	------------------	----------	-----------------	----------------	------------------	----------	------------------

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

5.6.1. Présentation générale d'Access Commerce SA

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

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, 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

5.6.2. Principes comptables

Les comptes consolidés semestriels ont été établis en application de la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire. Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards) et les IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations.

Les états financiers consolidés d'Access Commerce S.A. et de toutes ses filiales (le "Groupe") ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS).

Les principes comptables appliqués sont identiques à ceux retenus pour l'établissement des derniers comptes consolidés publiés pour l'exercice de douze mois clos le 31 décembre 2008 à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants applicables à compter du 1er janvier 2009 et présentés ci après :

IFRS 2 Paiement fondé sur des actions (Révisée)

L'amendement porte sur deux sujets. Il clarifie la définition d'acquisition de droits et définit le traitement de l'annulation d'un dispositif d'attribution. Cette adoption n'a pas eu d'impact sur la situation financière ou la performance du Groupe, auquel aucune disposition de cet amendement ne s'est avérée applicable au cours de la période.

IFRS 8 Secteurs opérationnels

IFRS 8 remplace IAS 14, Information sectorielle. Cette norme requiert l'identification des secteurs opérationnels sur la base des informations internes qui sont régulièrement revues par le principal décideur opérationnel de l'entité. Compte tenu des cessions d'actifs intervenus au cours du semestre, le Groupe est en train d'analyser leur impact sur l'information sectorielle déterminée selon IFRS 8.

IAS 1 Présentation des états financiers (Révisée)

Cet amendement vise à améliorer la capacité des utilisateurs à analyser et à comparer l'information fournie dans les états financiers. Le Groupe adopte une présentation des capitaux propres conforme aux recommandations du CNC pour les sociétés sous référentiel comptable international. De plus, l'amendement propose un état unique de résultat global ou deux états : un état du résultat net et un état des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres. Le Groupe a choisi de présenter deux états séparés.

Amélioration des IFRS 2008

En mai 2008, l'IASB a publié un premier ensemble d'amendements au référentiel dont la finalité première est la suppression d'incohérences et la clarification de certains termes utilisés. Des dates d'entrée en vigueur ont été prévues distinctement pour chacune des normes. Ces améliorations n'ont pas eu d'impact sur la situation financière ou la performance du Groupe.

Les autres révisions sont non applicables au Groupe et aucune norme ou révision de norme autre que celles énoncées ci-dessus et applicables par anticipation n'a été retenue pour les comptes consolidés semestriels.

5.6.3. Comptes consolidés

Le Conseil d'Administration a arrêté les comptes consolidés du premier semestre 2009 le 31 août 2009.

Au 30 juin 2009, l'organigramme du groupe Access Commerce était le suivant :



La société canadienne Access Commerce Inc. a été mise en sommeil au cours de l'exercice 2003 et est en cours de dissolution. La société allemande Access Commerce GmbH a été mise en sommeil au début de l'exercice 2007. La société Innocad a été créée en avril 2008.

5.6.4. Modalités de consolidation

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

5.6.5. Méthodes et règles d'évaluation

5.6.5.1. Principes et méthodes de consolidation

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

5.6.5.2. Opérations en devises - Ecart de change

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 change 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.

5.6.5.3. Opérations en devises - Conversion des comptes des filiales étrangères

Les comptes de la filiale 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 en résultant sont enregistrés dans les gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

Conformément à la norme IAS 21 les différences de change provenant d'un élément monétaire qui constitue en substance une part de l'investissement net de l'entité dans les filiales étrangères sont enregistrées en capitaux propres.

5.6.5.4. 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

5.6.5.5. 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 respecte les six critères de la dite norme. La société considère que seuls les projets 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 et des sous-traitants travaillant sur différents domaines applicatifs. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée d'utilité prévue.

- Frais de développement 10 ans

5.6.5.6. Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participation pour la part des écarts non affectés à des postes de bilan. Les 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 9.2. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite en autres charges opérationnelles. Conformément à l'IAS 36, la valeur recouvrable des UGT auxquelles les écarts d'acquisition sont affectés est appréciée en fonction de la plus forte valeur entre :

- la somme des cash flow futurs actualisés,
- la valeur de revente des actifs concernés. Cette dernière est établie sur la base d'une analyse multicritère incluant l'analyse des comparables boursiers et la valeur boursière de la société.

5.6.5.7. 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

5.6.5.8. Dépréciation des éléments d'actifs

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

5.6.5.9. Immobilisations acquises par voie de locations financières

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 2.6.5.7).

5.6.5.10. Périmètre des 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 ».



5.6.5.11. 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.

5.6.5.12. Évaluation et comptabilisation des passifs financiers

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

5.6.5.13. Actions propres

La Société ne détenait pas au 31 décembre 2008, ni ne détient au 30 juin 2009, d'action propre.

5.6.5.14. Plans de souscription et plans d'actions gratuites

Des options de souscription d'actions et des actions gratuites 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.

5.6.5.15. 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.

5.6.5.16. 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 prospective, est comptabilisé au passif du bilan. Les modalités de calcul sont détaillées en partie 2.10.2.

5.6.5.17. 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.

5.6.5.18. 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. Des actifs d'impôts différés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est plus probable qu'improbable qu'ils soient récupérés au cours des années ultérieures. 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.

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.

5.6.5.19. Crédit d'Impôt Recherche

Conformément à la norme IAS 20 « Comptabilisation des subventions publiques », le Crédit d'Impôt Recherche est comptabilisé en moins des charges de personnel pour la part relative aux salaires et des charges externes pour la part relative à la sous-traitance Recherche et Développement.

5.6.5.20. 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 de l'impôt et 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 non courants, c'est à dire soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement ;
- des dépréciations non courantes de goodwill et d'actifs.

5.7 Événements caractéristiques de la période

Cession de l'activité intégration ERP

Access Commerce a annoncé le 1^{er} avril 2009 la cession de son activité intégration ERP, dédiée au déploiement de la solution ERP Microsoft Dynamics AX, à la société TVH Consulting. Créée en 2003 par Guy Tubiana et ses proches collaborateurs, TVH Consulting met en place une stratégie de développement ambitieuse autour des solutions ERP Microsoft Dynamics AX et X3 (éditée par Sage).

Cette activité intégration ERP a représenté en 2008 un chiffre d'affaires de l'ordre de 1,7M€ au sein du groupe Access Commerce.

Dans le futur, les deux groupes collaboreront étroitement, notamment dans le cadre de l'intégration de Cameleon avec l'ERP Dynamics AX, distribué par TVH Consulting. Cette intégration est d'ores et déjà une réalité auprès de plusieurs clients communs.

Jacques Soumeillan, PDG d'Access Commerce, a déclaré « Cette cession s'inscrit, pour Access Commerce, dans une volonté de se consacrer au développement de Cameleon et de l'activité de sa filiale Innocad. Fort de cette opération, nous allons pouvoir pleinement nous concentrer sur la croissance de notre activité dans les domaines de l'assurance à la personne, des fournisseurs de services de télécommunications et des groupes industriels (...) »

Guy Tubiana, Président de TVH Consulting, a précisé «TVH Consulting est spécialisée autour d'un seul métier : l'expertise ERP. L'acquisition de l'activité intégration ERP d'Access Commerce se situe dans le prolongement direct de la stratégie de forte croissance de la société depuis sa création, visant à faire de TVH Consulting un acteur européen de l'expertise ERP. Avec un chiffre d'affaires pro forma 2009 de l'ordre de 12 millions d'euros, nous confirmons notre capacité, sous forme de croissance interne et externe, à nous développer rapidement au service de nos clients. Au delà, nous partageons, avec Access Commerce, les mêmes valeurs que sont la satisfaction client ainsi que l'engagement et l'épanouissement de nos collaborateurs».

5.8 Informations relatives au périmètre de consolidation

5.8.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation au 30 juin 2009 est présenté ci-après.

Raison sociale	Forme	Capital en monnaie locale	Monnaie	Siège	% de contrôle	% d'intérêt
Access Commerce	S.A.	2 893 781,00	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
Innocad	S.A.S.	119 000,00	EUR	Labège	100,00	100,00

5.8.2. Informations permettant la comparabilité des comptes

5.8.2.1. Variation du périmètre de consolidation et des pourcentages d'intérêts

Néant.

5.8.2.2. Informations relatives aux changements comptables

Néant.

a. Réconciliation avec les états financiers de 2008 publiés en 2008 et en 2009

En application de la norme IFRS 5, le compte de résultat des périodes comparatives doit être retraité pour refléter les changements survenus dans le périmètre des activités abandonnées ou en cours de cession au 30 juin 2009. La colonne « IFRS 5 » reflète par conséquent les flux de l'activité intégration ERP cédée au 31 mars 2009 (cession décrite en partie 2.7.1). Access Commerce n'est pas en mesure de présenter de façon fiable les flux de trésorerie décomposés par nature pour l'activité abandonnée ISIERP sur les périodes concernées.

b. Etat de passage du compte de résultat au 31 décembre 2008 publié au compte de résultat au 31 décembre 2008 retraité conformément à l'IFRS 5

En €	31/12/2008 Publié en 2009	IFRS 5	31/12/2008 Retraité IFRS 5
Chiffre d'affaires	12 791 869	-1 533 906	11 257 963
Autres produits de l'activité			
Achats consommés	-1 927 101	388 873	-1 538 228
Charges de personnel	-7 282 296	709 204	-6 573 092
Charges externes	-2 983 230	144 639	-2 838 591
Impôts et taxes	-278 744	36 022	-242 722
Dotations nettes aux amortissements	-239 647	17 308	-222 339
Dotations nettes aux provisions	-84 883	2 843	-82 040
Autres produits et charges d'exploitation	243 620		243 620
Résultat opérationnel courant	239 588	-235 017	4 571
Autres produits et charges opérationnels			
Résultat opérationnel	239 588	-235 017	4 571
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	115 226		115 226
Coût de l'endettement financier brut	-27 675		-27 675
Coût de l'endettement financier net	87 551		87 551
Autres produits et charges financiers	-7 840		-7 840
Impôts sur les résultats			
Résultat Net des activités poursuivies	319 299	-235 017	84 282
Résultat Net des activités cédées			235 017
Résultat Net de l'exercice			319 299

c. Etat de passage du compte de résultat au 30 juin 2008 publié au compte de résultat au 30 juin 2008 retraité conformément à l'IFRS 5

En €	30/06/2008 Publié en 2008	IFRS 5	30/06/2008 retraité IFRS 5
Chiffre d'affaires	5 999 843	-658 380	5 341 463
Autres produits de l'activité			
Achats consommés	-1 132 799	170 030	-962 769
Charges de personnel	-3 812 697	327 673	-3 485 024
Charges externes	-1 565 131	71 435	-1 493 696
Impôts et taxes	-129 230	24 967	-104 263
Dotations nettes aux amortissements	-117 603	12 023	-105 581
Dotations nettes aux provisions	-2 405	-2 104	-4 509
Autres produits et charges d'exploitation	192 059		192 059
Résultat opérationnel courant	-567 963	-54 357	-622 320
Autres produits et charges opérationnels			
Résultat opérationnel	-567 963	-54 357	-622 320
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	53 071		53 071

Coût de l'endettement financier brut	-13 908		-13 908
Coût de l'endettement financier net	39 163		39 163
Autres produits et charges financiers	-3 380		-3 380
Impôts sur les résultats			
Résultat Net des activités poursuivies	-532 180	-54 357	-586 537
Résultat Net des activités cédées		54 357	54 357
Résultat Net de la période	-532 180		-532 180

5.9 Principaux postes de l'Actif du bilan

5.9.1. Immobilisations Incorporelles

En €						
	Brut	Valeur au 31/12/2008	Augmentation	Diminution	Ecart Conversion	Valeur au 30/06/2009
Logiciels		14 457	4 494	3 999	-87	14 866
Droit au bail		5 525			-85	5 440
Dépenses de R&D immobilisées		944 058			0	944 058
Total		964 040	4 494	3 999	-171	964 363

En €						
	Amortissements	Valeur au 31/12/2008	Dotation	Reprise	Ecart Conversion	Valeur au 30/06/2009
Logiciels		7 714	2 356	678	-133	9 259
Droit au bail		0				0
Dépenses de R&D immobilisées		106 562	46 815			153 377
Total		114 276	49 171	678	-133	162 636

5.9.2. Ecarts d'Acquisition

En €					
	Brut	Valeur au 31/12/2008	Augmentation	Diminution	Valeur au 30/06/2009
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		1 199 139			1 199 139
Total		2 843 727	0	0	2 843 727



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.....2 801 K€
- UGT Intégration/Innocad.....43 K€

Conformément à l'IAS 36, la valeur recouvrable des UGT auxquelles les écarts d'acquisition sont affectés est appréciée en fonction de la plus forte valeur entre la somme des cash flow futurs actualisés et la valeur de revente des actifs concernés.

5.9.3. Immobilisations Corporelles

En €						
	Brut	Valeur au 31/12/2008	Augmentation	Diminution	Ecart Conversion	Valeur au 30/06/2009
Installations Générales, Agencements		259 512	4 163		-476	263 199
Matériel Informatique		916 563	59 229	60 128	-1 695	913 969
Mobilier		339 980				339 980
Total		1 516 055	63 393	60 128	-2 171	1 517 148
Dont matériel acquis en location financière		658 299				658 299
Dont mobilier acquis en location financière		118 121				118 121

En €						
	Amortissements	Valeur au 31/12/2008	Dotation	Reprise	Ecart Conversion	Valeur au 30/06/2009
Installations Générales, Agencements		168 017	13 786		-470	181 333
Matériel Informatique		684 208	39 272	3 813	-1 555	718 112
Mobilier		306 955	13 566			320 521
Total		1 159 180	66 623	3 813	-2 025	1 219 965
Dont matériel acquis en location financière		471 942	28 665			500 607
Dont mobilier acquis en location financière		118 121				118 121

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

5.9.4. Autres actifs financiers courants et non courants

5.9.4.1. Détail des titres de participation

En €	Brut	Valeur au 31/12/2008	Augmentation	Diminution	Valeur au 30/06/2009	Pourcentage de détention
Clipack		75 006			75 006	< 1%
Tekora		4 000			4 000	17,20%
Provisions s/ titres participation		-75 006			-75 006	
Prêts et autres créances		39 153	247	783	38 617	NA
Total		43 153	247	783	42 617	

Les titres CLIPACK sont provisionnés à 100 %.

5.9.4.2. Actifs financiers courants et non courants

En €	Valeur au 30/06/2009	Juste Valeur	Juste Valeur par Résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Titres de participation	42 618	42 618		42 618			
Actifs financiers non courants	42 618	42 618	0	42 618	0	0	0
Stocks et en-cours							
Clients et Comptes rattachés	1 715 589	1 715 589			1 715 589		
Autres Créances et Comptes de Régularisation	1 237 146	1 237 146			1 237 146		
Equivalents de trésorerie	4 679 448	4 679 448	4 679 448				
Trésorerie	532 990	532 990	532 990				
Actifs financiers courants	8 165 173	8 165 173	5 212 438	0	2 952 735	0	0
Total Actifs financiers	8 207 791	8 207 791	5 212 438	42 618	2 952 735	0	0

5.9.5. Clients et Comptes Rattachés

5.9.5.1. Détail des créances clients et comptes rattachés

En €	Nature	Brut au 30/06/2009	Provisions	Net au 30/06/2009	Net au 31/12/2008
Clients		1 536 436		1 536 436	7 132 256
Clients, Effets à Recevoir		5432		5432	0
Clients douteux		301 992	265 847	36 145	30 743
Clients, Factures à Etablir		137 575		137 575	48 025
Total		1 981 435	265 847	1 715 588	7 211 024

5.9.5.2. Variation des provisions sur créances

En €						
Libellé	Solde d'ouverture	Dotation	Reprise (Prov. utilisée)	Reprise (provision non utilisée)	Ecart de conversion	Solde de clôture
Autres	227 680	52 845		13 697	-979	265 848
Total provisions	227 680	52 845	0	13 697	-979	265 848

5.9.5.3. Créances clients par échéance

En €	Solde	Non Echus	Echus		
			- 1 an	+ 1 an - 5 ans	+ 5 ans
Clients	1 536 436	1 345 315	191 121		
Clients, Effets à Recevoir	5 432	5 432			
Clients douteux	36 145			36 145	
Clients, Factures à Etablir	137 575	137 575			
Total	1 715 588	1 488 322	191 121	36 145	

5.9.6. Autres Créances et Comptes de Régularisation

En €					
Libellé	Brut au 30/06/2009	Provisions	Net au 30/06/2009	Net au 31/12/2008	
Fournisseurs débiteurs	10 959	0	10 959	0	
Personnels et Comptes Rattachés	44 994	0	44 994	10 583	
Organismes Sociaux	16 061	0	16 061	0	
Etat, Crédit d'Impôt Recherche	125 000	0	125 000	666 975	
Etat, Impôts Différés	907	0	907	0	
Taxe sur la Valeur Ajoutée	48 183	0	48 183	88 112	
Débiteurs Divers	17 114	0	17 114	34 738	
Créances sur cessions d'immobilisations	482 000	0	482 000		
Charges constatées d'avance	491 928	0	491 928	480 901	
Charges à étaler sur Obligations		0	0	0	
Autres actifs courants	1 237 146	0	1 237 146	1 281 309	
Etat, Crédit d'Impôt Recherche > 1 an	0				
Autres actifs non courants	0	0	0	0	
Total autres actifs	1 237 146	0	1 237 146	1 281 309	



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

5.9.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

En €			
Nature	Juste valeur 30/06/2009	Juste valeur 31/12/2008	Juste valeur 30/06/2008
Fructifonds (BPOP)	70 378	69 834	68 368
Natexis sécurité (BPOP)	150 242	149 363	363 319
Sgam Liquidités (SG)	2 058 828	115 944	55 690
Dépôts à terme (BPOP)	1 600 000	900 000	1 100 000
Dépôts à terme (SG)	800 000	1 271 342	1 538 908
Disponibilités	532 990	775 416	1 154 070
Autres			
Total	5 212 438	3 281 900	4 280 355

Les caractéristiques des dépôts à terme sont les suivantes :

- BPOP - échéance 11/07/2009, taux 1.06 %300 K€
- BPOP - échéance 11/08/2009, taux 1.26 %300 K€
- BPOP - échéance 11/09/2009, taux 1.30 %300 K€
- BPOP - échéance 09/09/2009, taux 1.26 %400 K€
- BPOP - échéance 02/10/2009, taux 1.27 %300 K€
- SG – échéance 11/12/2009, taux 1.71 % ..400 K€
- SG – échéance 11/01/2010, taux 1.73 % ..400 K€

5.10 Principaux postes du Passif du bilan

5.10.1. Capital

5.10.1.1. Capital social

Le capital social se compose au 30 juin 2009 de 11 575 124 actions de 0,25 € :

- Nombre d'actions au 1^{er} janvier 2009 11 575 124

5.10.1.2. Capital potentiel

Stock-options

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

	Plan N°7	Plan N°8	Plan N°9	Plan N°10	Plan N°11	Plan N°12	Total
Date de l'AGE	31/03/03	09/04/04	09/04/04	30/06/06	20/06/07	01/06/05	
Date d'attribution par le Conseil ou le Directoire	22/04/03	17/06/04	17/06/04	27/10/06	06/12/07	06/12/07	
Nombre de stock options attribuées	787 805	60 600	259 623	370 000	420 000	0	1 898 028
Nombre d'actions gratuites	0	0	0	0	0	200 000	200 000



attribuées

Nombre destiné aux mandataires	362 230	0	155 641	205 000	190 000	160 000	1 072 871
Nombre destiné au 10 salariés non mandataires les mieux allotis	296 632	60 600	103 980	165 000	230 000	40 000	896 212
Date d'expiration	22/04/12	17/06/10	17/06/10	27/10/12	06/12/13	N/A	
Prix de souscription en €	0,96	1,08	1,08	1,33	0,85	0,00	
Nombre d'actions souscrites	0	0	0	0	0	0	0
Nombre de stock options ou actions gratuites annulées	128 994	0	151 447	0	51 650	0	332 091
Options de souscription restantes	658 811	60 600	108 176	370 000	368 350	200 000	1 765 937

Les principales caractéristiques des plans de stock-options ou d'actions gratuites sont les suivantes :

- Le prix d'exercice des stock-options correspond à 95% de la moyenne des cours de bourse des vingt jours précédant le Conseil d'administration ou le Directoire les ayant accordées.
- Les actions issues de ces stock-options et les actions gratuites ne peuvent pas être revendues pendant les quatre années suivant le Conseil d'administration ou le Directoire les ayant attribuées.
- Le plan 6 est arrivé à expiration en juillet 2008 et n'a pas donné lieu à la souscription d'options.
- Les périodes d'allotissement (« de vesting ») des plans de stock options 7, 8 et 10 sont de trois années (faisant suite au Conseil d'administration ou au Directoire les ayant accordé).
- Les conditions d'allotissement du plan 9 étaient relatives, pour 42% des stock-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, 108 176 options ont été alloties et 151 447 options ont été annulées.
- La période d'allotissement du plan 11 est de trois années pour 70% de ce plan. Les 30% restant seront allotis en fonction de la réalisation d'une condition relative au changement de contrôle majoritaire de la société.
- La période d'allotissement du plan 12 est de deux années pour 45% de ce plan. Les 55% restant seront allotis en fonction de la réalisation d'une condition relative au changement de contrôle majoritaire de la société.

La valeur des options et des actions gratuites, 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 charge 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 ou le modèle Black & Scholes, 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 des dites 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, 35% pour les plans 8 et 9 et 40% pour les plans 10 et 11 ;
- Taux sans risque : 3%.

Bons de Souscription d'Actions Remboursables (BSAR)

Access Commerce a procédé le 17 juillet 2009 à l'émission de 2 662 278 BSAR. Les principales caractéristiques de ces BSAR sont :

- 1 BSAR donne le droit de recevoir 1 action nouvelle ;
- Le prix d'exercice est de 0,72€ ;
- Les actions nouvelles issues des BSAR seront des actions ordinaires de la Société, de même catégorie que les actions existantes de la Société et seront assimilées dès leur admission le 17 juillet 2010 aux négociations sur le marché Eurolist de NYSE Euronext Paris aux actions de la Société déjà admises ;

- La période d'exercice est fixée du 17 juillet 2010 jusqu'au 17 juillet 2014 inclus ;
- Le remboursement anticipé des BSAR restant en circulation pourra être décidé à tout moment à compter du 17 juillet 2010 et jusqu'au 17 juillet 2014, au prix unitaire de 0,01 euro, si le produit de la moyenne des cours de l'action Access Commerce et de la parité d'exercice excède 0,94 euro ;
- Les BSAR ne pourront être cédés par leur titulaire pendant une période de 1 an à compter de leur émission, soit jusqu'au 17 juillet 2010.

Les caractéristiques précises et exhaustives des BSAR sont présentées au sein de la note d'opération visée par l'AMF en date du 23 juin 2009 pouvant être consultée sur le site de l'AMF ou le site d'Access Commerce.

Les BSAR ayant été souscrit à un prix de marché, ils n'ont pas eu d'impact IFRS 2 pour la partie des BSAR souscrite par les salariés.

Impact de la norme IFRS 2

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

- -97 K€ en 2005
- -16 K€ en 2006
- -99 K€ en 2007
- -251 K€ en 2008 (-192 K€ sur le premier semestre 2008)
- -44 K€ sur le premier semestre 2009

5.10.2. Provisions pour risques et charges

En €								
Libellé	Solde d'ouverture	Dotations	Reprise (Prov. utilisée)	Reprise (Provision non utilisée)	Changement de méthode	Var. de périmètre	Autre	Solde de clôture
Autres								
Provisions pour R & C								
IDR	60 717							60 717
Provisions non courantes	60 717							60 717
Risque prud'homal	26 960							26 960
Autres								
Restructuration	3 628							3 628
Provisions courantes	30 588							30 588
Total provisions	91 305							91 305

Au 30 juin 2009, la provision pour risques et charges comprend notamment les éléments ci-après.

- Plusieurs provisions pour risque prud'homal pour 27 K€
- Une provision pour restructuration de 4 K€ correspondant aux frais engendrés par la fermeture de la filiale allemande Access Commerce GmbH.

- Une provision pour indemnité de départ à la retraite pour un montant de 61 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 en 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 prospective, 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	4,46 %
Taux de progression des salaires.....	2 %
Taux de turn over	16 %

La provision n'a pas été calculée au 30 juin 2009.

5.10.3. Impôts Différés

L'impact des impôts différés a été pour l'ensemble des sociétés du Groupe, neutralisé dans le compte de résultat du premier semestre 2009.

5.10.4. Autres passifs financiers courants et non courants

En €	Valeur au 30/06/2009	Juste Valeur	Juste Valeur par Résultat	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés
Emprunts et dettes financières à long terme	749 417	749 417				749 417	
Passifs financiers non courants	749 417	749 417	0	0	0	749 417	0
Dettes fournisseurs et Comptes Rattachés	1 229 456	1 229 456			1 229 456		
Autres dettes et Compte de Régularisation	3 615 567	3 615 567			3 615 567		
Emprunts et dettes financières à court terme	287 637	287 637				287 637	
Passifs financiers courants	5 132 660	5 132 660	0	0	4 845 023	287 637	0
Total Passifs financiers	5 882 077	5 882 077	0	0	4 845 023	1 037 054	0

5.10.5. Détail des emprunts et dettes financières

En €							
Libellé	Taux d'intérêt	Valeur au 31/12/2008	Augmentation	Diminution	Valeur au 30/06/2009	Court terme	Long terme
ANVAR	0,00%	650 000			650 000	120 000	530 000
CODEX	0,00%	42 000		17 500	24 500	24 500	
BPOP (Emprunt)	4,00%	16 763		3 897	12 866	8 031	4 835
Dettes financières S.A.P GmbH	5,00%	175 261		24 000	151 261	48 000	103 261
Découverts bancaires	4,18%	0			0	0	
Intérêts Courus et agios	2 à 6%	1 900	1 800	1 900	1 800	1 800	
Dépôts et cautionnement reçus		29 734			29 734	29 734	0
Locations financières		194 225		27 333	166 892	55 571	111 321
Total		1 109 883	1 800	74 630	1 037 053	287 636	749 417

Les avances conditionnées sont composées :

- d'une avance ANVAR accordée pour un montant de 650 K€
- d'une avance du CODEX qui a été concédée lors de la création de la filiale implantée au Canada.

5.10.6. Autres Dettes et Comptes de régularisation

En €			
Libellé	Brut au 30/06/2009	Brut au 31/12/2008	Brut au 30/06/2008
Dettes sociales	1 153 284	1 407 119	1 318 147
Dettes fiscales	331 998	1 200 580	645 363
Dettes diverses d'exploitation	68 942	55 206	57 170
Produits constatés d'avance	2 061 344	3 502 648	2 021 518
Clients créditeurs			
Autres dettes diverses			
Total	3 615 568	6 165 553	4 042 198

Les produits constatés d'avance comprennent les revenus de maintenance relatifs à la période non courue des contrats de maintenance.

5.11 Principaux postes de l'état du résultat global

5.11.1. 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€	Cameleon	Intégration	Groupe
Chiffre d'affaires	3 139	843	3 982
Résultat opérationnel	-1 157	77	-1 080
Coût de l'endettement financier			26
Autres produits et charges financiers			-3
Impôts et taxes			
Amort. des écarts d'acquisitions			
Résultat net des activités poursuivies			-1 057
Résultat des activités cédées		393	393
Résultat net de l'ensemble consolidé			-663

Les écarts d'acquisition sont répartis par UGT à la partie 2.9.2. Pour les autres postes d'actif et de passif, Access Commerce n'est pas en mesure de procéder à l'affectation par UGT.

5.11.2. Information sectorielle par zone géographique

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

En K€	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Amérique du Nord	682	1 226	578
Europe	3 300	10 032	4 763
Total	3 982	11 258	5 341

5.11.3. Charges de personnel

En K€	Brut au 30/06/2009	Brut au 31/12/2008	Brut au 30/06/2008
Charges salariales	2 225	4 633	2 491
Charges sociales	908	1 939	994
Total	3 132	6 573	3 485

Le Crédit d'Impôt Recherche vient diminuer les charges de personnel pour un montant de 66 K€ sur le premier semestre 2009 et 267 K€ sur l'exercice 2008.

5.11.4. Autres produits d'exploitation

Ce poste comprend les éléments suivants :

■ des produits de cession d'immobilisations corporelles cédées pour	6 K€
■ des annulations de provisions devenues sans objet pour	13 K€
■ des gains de change sur les opérations commerciales pour	3 K€

5.11.5. Autres charges d'exploitation

Ce poste comprend les éléments suivants :

■ des jetons de présence.....	4 K€
■ des pertes de change sur les opérations commerciales pour.....	4 K€

5.11.6. Autres produits et charges opérationnels

5.11.6.1. Autres produits opérationnels

En K€	30/06/2009
Prix de cession	32
Honoraires d'avocats	-8
Marge brute sur maintenance de la période postérieure à la cession	31
Total autres produits opérationnels	55

Les autres produits opérationnels comprennent le résultat sur la cession de l'activité @udros d'Innocad SAS à l'éditeur de la solution @udros, Assetium. Cette activité a été cédée au 30 avril 2009, dans le cadre de la redéfinition de la stratégie produit d'Innocad.

5.11.6.2. Frais de restructuration

Les frais de restructuration sont composés de charges de personnel relatives au licenciement de 9 salariés (6 chez Access Commerce SA et 3 chez Access Commerce Inc.).

5.11.7. Coût de l'endettement financier net

En K€	Brut au 30/06/2009	Brut au 31/12/2008	Brut au 30/06/2008
Intérêts sur emprunts	-14	-28	-14
Intérêts bancaires	-2		
Pertes de change	-2	-6	-5
Revenus financiers sur placements	40	109	53
Gains de change	4	13	5
Coût de l'endettement financier net	26	88	39

5.11.8. Impôt sur les Sociétés

5.11.8.1. Impôt

Le Crédit d'Impôt Recherche est comptabilisé en moins :

- des charges de personnel pour la part relative aux salaires pour un montant de 66 K€ sur le premier semestre 2009 et de 267 K€ en 2008,
- des charges externes pour la part relative à la sous-traitance Recherche et Développement pour un montant de 68 K€ sur le premier semestre 2009 et de 175 K€ en 2008.

5.11.8.2. Déficits reportables

En K€	Libellé	Durée	30/06/2009	31/12/2008
ACCESS COMMERCE SA				
	Déficit reportable en KEUR	indéfiniment	19 715	19 715
INNOCAD				
	Déficit reportable en KEUR	indéfiniment	72	72
ACCESS COMMERCE Inc. Canada				
	Déficit reportable en KCAD (fédéral)	sur 6 ans	0	0
	Déficit reportable en KCAD (fédéral)	sur 5 ans	0	0
	Déficit reportable en KCAD (fédéral)	sur 4 ans	0	0
	Déficit reportable en KCAD(fédéral)	sur 3 ans	0	0
	Déficit reportable en KCAD (fédéral)	sur 2 ans	0	172
	Déficit reportable en KCAD (fédéral)	sur 1 an	172	0
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	sur 6 ans	0	147
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	sur 5 ans	147	224
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	sur 4 ans	224	8
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	sur 3 ans	8	0
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	sur 2 ans	0	172
	Déficit reportable en KCAD (provincial)	sur 1 an	172	0
ACCESS COMMERCE GmbH				
	Déficit reportable en KEUR	indéfiniment	2 500	2 500
ACCESS COMMERCE Inc. USA				
	Déficit reportable en KUSD	sur 17 ans	410	410
	Déficit reportable en KUSD	sur 18 ans	606	606
	Déficit reportable en KUSD	sur 19 ans	236	236
	Déficit reportable en KUSD	sur 20 ans	708	708

Pour mémoire, la clôture d'Access Commerce Inc., basée au Canada, est en cours de finalisation. Une fois achevée, elle aura pour conséquence d'annuler l'ensemble des déficits reportables précisés ci-dessus à la rubrique Access Commerce Inc. Canada.

5.11.9. Activités cédées

Le changement dans le périmètre des activités cédées est expliqué dans la partie 2.8.2.3.

5.11.9.1. Résultat des activités cédées

Les résultats des activités arrêtées sont les suivants pour le premier semestre 2008, l'année 2008 et le premier semestre 2009 :

En €	30/06/2009 3 mois (1)	31/12/2008 12 mois	30/06/2008 6 mois
Chiffre d'affaires	330 741	1 533 906	658 380
Autres produits de l'activité			
Achats consommés	-67 883	-388 873	-170 030
Charges de personnel	-172 999	-709 204	-327 673
Charges externes	-60 793	-144 639	-71 435
Impôts et taxes	-12 282	-36 022	-24 967
Dotations nettes aux amortissements	-4 677	-17 308	-12 023
Dotations nettes aux provisions		-2 843	2 104
Autres produits et charges d'exploitation	835		
Résultat opérationnel courant	12 942	235 017	54 357
Autres produits et charges opérationnels	380 953		
Frais de restructuration			
Résultat opérationnel	393 895	235 017	54 357
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier net	-716		
Coût de l'endettement financier	-716		
Autres produits et charges financiers			
Impôts sur les résultats			
Résultat Net des activités cédées	393 179	235 017	54 357

(1) L'activité intégration ERP a été cédée le 31 mars 2009.

5.11.9.2. Autres produits opérationnels

Le détail des autres produits opérationnels est le suivant au 30 juin 2009 :

En K€	30/06/2009
Prix de cession	450
Honoraires d'avocats	-15
Charges et produits du 1er trimestre 2009	
Marge brute sur maintenance et les services	-280
Charges de personnel (11 salariés)	135
Frais de déplacements	0
Frais de structure	90
Total autres produits opérationnels	381

L'acte définitif relatif à la cession de l'activité intégration ERP a été signé le 31 mars 2009 avec un effet rétroactif au 1^{er} janvier 2009. Les charges et produits du 1^{er} trimestre 2009 supportés par Access Commerce SA ont été refacturés à TVH Consulting.

5.12 Informations diverses

5.12.1. Chiffres clés des Comptes Sociaux d'Access Commerce SA

En €	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Libellé			
Chiffre d'affaires	3 651 766	11 254 286	5 854 127
Résultat d'exploitation	-1 006 235	510 695	-316 748
Résultat financier	-263 740	-328 274	-194 826
Résultat courant avant impôts	-1 269 975	182 421	-511 574
Résultat net	-679 690	630 140	-371 626

5.12.2. Effectif

Répartition géographique des effectifs d'Access Commerce au 30 juin 2009 :

Equivalent Temps Plein	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Opération Europe	71	84	76
Opération Amérique du Nord	10	12	12
Total	81	96	88

5.12.3. Frais de Recherche et Développement

En K€	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Nature			
Frais de Recherche et Développement	909	2 306	1 174
Chiffre d'Affaires	3 982	11 258	5 341
% sur le Chiffre d'Affaires	22,83%	20,48%	21,98%

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.

Le montant du Crédit d'Impôt recherche pour le premier semestre 2009 s'élève à 134 K€, celui de 2008 à 442 K€.

5.12.4. Résultat par Action

En €	30/06/2009 6 mois	31/12/2008 12 mois	30/06/2008 6 mois
Résultat net part du groupe	-663 470	319 299	-532 180
Résultat net des activités poursuivies	-1 056 649	84 282	-586 537
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	11 575 124	11 575 124	11 575 124
Ajustement pour effet dilutif			3 030
Total	11 575 124	11 575 124	11 578 154
Résultat par action non dilué des activités poursuivies	-0,09	0,01	-0,05
Résultat par action dilué des activités poursuivies	-0,09	0,01	-0,05

5.13 Engagements hors bilan

5.13.1. 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.

5.13.2. Engagements Donnés

En K€	Montant des engagements par période			
	Total	- 1 an	De 1 à 5 ans	A + de 5 ans
Bail Labège	0	0		
Garantie bancaire pour le loyer de Montrouge consentie par la SG	26		26	
Nantissement du fonds de commerce d'Access Commerce SA auprès de la BPOP	13	8	5	
Garantie fournisseurs Innocad	575	575		
Lettre de confort d'Access Commerce SA auprès de SAP (pour AC GmbH)	151	48	103	
Garantie pour le loyer d' AC Inc	121	57	64	
Garantie sur cession activité Intégration ERP	450	450		
Garantie sur cession activité Audros	32	32		
Total	1 368	1 170	198	0

De plus :

- La garantie portant sur le loyer d'Access Commerce Inc. prend en compte tout autre montant coût ou dommage lié à l'occupation des lieux et à l'exécution du bail.
- Access Commerce SA a signé une lettre de subordination du remboursement de ses créances envers Access Commerce GmbH (3,75 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 et d'Innocad pour le droit individuel de formation est de l'ordre de 7 847 heures.
- Les prix de vente des activités Intégration ERP et Audros ont été, conformément à la loi en vigueur, versés auprès d'un séquestre en attendant l'accomplissement des formalités juridiques.
- La garantie de passif accordée à TVH Consulting dans le cadre de la cession de l'activité ERP a été plafonnée à 450 K€, à l'exception d'un risque social particulier qui a été plafonné à 1 500 K€.

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 17 véhicules	136	72	64	
Contrat de location de l'installation téléphonique	23	24	0	
Total	159	96	63	

5.14 Objectifs et politiques de gestion des risques de marché

5.14.1. Risques de change

La devise de facturation en 2009 était, dans la plupart des cas, l'euro et le dollar américain. Sur le premier semestre 2009, hors intercos, Access Commerce SA a facturé environ 117 milliers de dollars américains et Access Commerce Inc. a facturé un chiffre d'affaires de 797 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€	30/06/2009
Actifs	635
Passifs	422
Hors Bilan	0
Position nette dans la devise	213
Taux de change de clôture (€/US\$)	1,4134
Position nette	151
Impact d'une variation de +0,01 € du taux de change	2

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\$.

5.14.2. Risques de taux et risques liés aux EMLT

Au 30 juin 2009, 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.

5.14.3. Risques action

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

5.14.4. Risques de liquidité

La Société considère ne pas être soumise au risque de liquidité.

5.14.5. Gestion du capital

L'objectif principal d'Access Commerce en termes de gestion de son capital est de s'assurer le maintien d'une bonne notation du risque de crédit propre et des ratios sur capital sains, de manière à faciliter et pérenniser son activité avec ses clients et ses relations avec ses salariés, et maximiser la valeur pour les actionnaires. Le Groupe gère la structure de son capital et procède à des ajustements en regard de l'évolution des conditions économiques. Pour maintenir ou ajuster son capital, le Groupe a par le passé et pourra pour le futur procéder des augmentations de capital.

5.15 Informations sur les parties liées

5.15.1. Rémunération des mandataires sociaux

La rémunération des membres du Conseil d'Administration est présentée ci-dessous :

En €		1er semestre 2009				
Nom	Prénom	Fonction	Salaire fixe brut	Rémunération fixe brute du mandat social	salaire ou rémunération variable	Avantage en nature
Soumeillan	Jacques	PDG		60 000		2 632
Asparre	Françoise	DGD&Administrateur		45 000		1 798
de Bouville	Thibault	Administrateur	45 923			1 706

Les rémunérations fixes des membres susnommés du Conseil d'Administration sont restées stables en 2009 par rapport à 2008.

En €		2008				
Nom	Prénom	Fonction	Salaire fixe brut	Rémunération fixe brute du mandat social	salaire ou rémunération variable	Avantage en nature
Soumeillan	Jacques	PDG		120 000	15 300	5 265
Asparre	Françoise	DGD&Administrateur		90 000	12 660	3 597
de Bouville	Thibault	Administrateur	91 144		13 000	3 411

Les rémunérations variables de l'exercice 2008 ont été versées au début de l'exercice 2009. Les autres membres du Conseil d'Administration n'ont pas été rémunérés sur 2008 à l'exception des trois membres indépendants du Conseil d'Administration qui se sont vus attribuer les jetons de présence suivants :

- Madame Amélie FAURE 2 500 €
- Monsieur Mike SUTTON 3 611 €
- Monsieur Philippe GAILLARD 2 222 €

En €		2007				
Nom	Prénom	Fonction	Salaire fixe brut	Rémunération fixe brute du mandat social	salaire ou rémunération variable	Avantage en nature
Soumeillan	Jacques	PDG		108 324	22 500	5 265
Asparre	Françoise	DGD&Administrateur		85 680	8 800	3 597
de Bouville	Thibault	Administrateur	78 404		16 700	3 411

Les rémunérations variables de l'exercice 2007 ont été versées au début de l'exercice 2008. Les autres membres du Conseil d'Administration n'ont pas été rémunérés sur 2007 à l'exception de Monsieur Mike Sutton qui a réalisé une mission de consulting pour la société pour un montant de 4K €.

En €		2006				
Nom	Prénom	Fonction	Salaire fixe brut	Rémunération fixe brute du mandat social	salaire ou rémunération variable	Avantage en nature
Soumeillan	Jacques	PDG		108 324		5 265
Asparre	Françoise	DGD&Administrateur		85 680		2 739
de Bouville	Thibault	Administrateur	69 480	4 500	5 000	3 411

Les rémunérations variables de l'exercice 2006 ont été versées au début de l'exercice 2007. Les autres membres du Conseil d'Administration n'ont pas été rémunérés sur 2006. Aucune rémunération n'a été versée aux membres du Conseil de Surveillance au titre de l'exercice 2006.

Les trois membres du Conseil bénéficient du plan de capitalisation bénéficiant à l'ensemble des salariés d'Access Commerce SA et portant sur 1% des rémunérations brutes.

Madame Françoise Asparre et Monsieur Jacques Soumeillan bénéficie d'une couverture privée d'assurance chômage GSC, étant exclus de par leur statut du régime général.

Les trois membres du Conseil d'Administration ont bénéficié de plans de stock-options détaillés au sein de la partie 2.10.1.2. Aucune attribution de stock-options ou d'action gratuite n'est intervenue au bénéfice des administrateurs sus nommés sur l'année 2008 et le premier semestre 2009. En 2007, Monsieur Soumeillan a bénéficié dans le cadre des plans 11 et 12, de l'attribution de 125 000 options et 70 000 actions gratuites, Madame Asparre de 40 000 actions gratuites, et Monsieur de Bouville de 65 000 options et 50 000 actions gratuites. En 2006, Monsieur Soumeillan a bénéficié dans le cadre du plan 10 de l'attribution de 100 000 options, Madame Asparre de 20 000 options, et Monsieur de Bouville de 80 000 options.

5.15.2. Définitions des rémunérations des mandataires sociaux

Les parties variables de la rémunération des membres du Conseil d'Administration sont décidées individuellement par le Conseil d'Administration sur la base des performances opérationnelles de la Société au cours de l'année concernée et sur la base des performances individuelles, appréciées sur le plan qualitatif et quantitatif.

5.15.3. Modalités de rupture des mandats sociaux

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

- En cas de cessation de Monsieur Jacques Soumeillan de ses fonctions d'administrateur et de Président Directeur Général au sein de la société Access Commerce, quelle que soit l'origine de cette cessation (révocation, démission...), il lui sera versé une indemnité de départ équivalente aux 15 derniers mois de sa rémunération brute précédant la date de cessation de son mandat, sous réserve de la réalisation de l'une ou l'autre des conditions suivantes :
 - Qu'au cours des 2 derniers semestres précédents la date de cessation du mandat de Monsieur Jacques Soumeillan, le résultat d'exploitation réalisé par le groupe Access Commerce ait atteint un niveau qui ne traduise pas une sous-performance manifeste par rapport aux budgets annuels présentés au Conseil d'Administration ;
 - Que, à périmètre constant, le taux de croissance du chiffre d'affaires consolidé d'Access Commerce du dernier exercice clôt (n) par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice précédent (n-1) soit supérieur à 5%.

Dans l'hypothèse où seule la condition visée au (2) est réalisée, le montant de l'indemnité de départ allouée à Monsieur Jacques Soumeillan sera ramené à 7,5 mois de rémunération brute.

- En cas de cessation de Madame ASPARRE de ses fonctions d'administrateur et de Directeur Général Délégué au sein de la société Access Commerce, quelle que soit l'origine de cette cessation (révocation, démission...), il lui sera versé une indemnité de départ équivalente aux 4 derniers mois de sa rémunération brute précédent la date de cessation de son mandat, sous réserve de la réalisation de l'une ou l'autre des conditions suivantes :
 - Qu'au cours des 2 derniers semestres précédents la Date de cessation du mandat de Madame ASPARRE, le résultat d'exploitation réalisé par le groupe Access Commerce ait atteint un niveau qui ne traduise pas une sous-performance manifeste par rapport aux budgets annuels présentés au Conseil d'Administration
 - Que, à périmètre constant, le taux de croissance du chiffre d'affaires consolidé d'Access Commerce du dernier exercice clôt (n) par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice précédent (n-1) soit supérieur à 5%.

Dans l'hypothèse où seule la condition visée au (2) est réalisée, il ne sera alloué aucune indemnité de départ à Madame ASPARRE.

5.15.4. 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 même groupes que respectivement SGAM (Groupe Société Générale) et Seventure Partners (Groupe Banque Populaire), tous deux actionnaires importants de la société au cours de l'année 2008. Le montant des actifs et passifs est détaillé dans la partie 2.9.7 dans le détail des emprunts et dettes financières.

5.15.5. Relations inter-compagnies

Les soldes des comptes courants dans les comptes d'Access Commerce SA au 30 juin 2009 sont les suivants :

Ventes	AC SA	AC Inc	Innocad
Access Commerce SA		149 338	74 884
Access Commerce Inc	50 921		

Intérêts	AC Inc	AC GmbH
Access Commerce SA	18 864	42 138

Comptes courants	Solde
Access Commerce Inc.	1 870 072
Access Commerce GmbH	4 046 066

Comptes clients	Solde
Innocad SAS	1 005
Access Commerce Inc.	142 113

Comptes fournisseurs	Solde
Innocad SAS	
Access Commerce Inc.	50 238

5.16 Evénements postérieurs

Access Commerce a annoncé le 9 juillet 2009 le succès de l'émission de BSAR portant sur l'émission de 2 662 278 BSAR telle que décrite dans la partie 2.10.1.2.

A l'issue du délai de priorité qui leur était réservé, les actionnaires d'Access Commerce ont souscrit à hauteur de 54.8% de l'offre initiale des BSAR, soit 1 268 852 BSAR. Les BSAR non souscrits ont fait l'objet, du 2 au 8 juillet 2009 inclus, d'une offre au public sursouscrite avec 2 423 005 BSAR demandés pour 1 393 426 BSAR offerts après exercice de la clause d'extension. Tous les ordres enregistrés dans l'offre au public, qu'ils émanent de particuliers ou d'institutionnels, ont été servis à hauteur de 57,5%.

Les principales caractéristiques des BSAR (Bons de Souscription d'Actions Remboursables) sont présentées ci-dessous :

Code ISIN des BSAR	FR0010772921
Nombre de BSAR émis	2.315.024. En cas d'exercice de la clause d'extension, le nombre de BSAR émis pourra être porté à 2.662.278
Prix d'émission des BSAR	0,06 euro (sur la base du cours de clôture du 18 juin 2009)
Prix d'exercice	0,72 euro par action, soit une prime de 31% par rapport à la moyenne pondérée des 60 derniers cours de bourse au 18 juin 2009, soit 0,55 euro
Parité d'exercice	1 BSAR donne le droit de recevoir 1 action nouvelle
Jouissance des actions émises sur exercice des BSAR	Les actions nouvelles seront des actions ordinaires de la Société, de même catégorie que les actions existantes de la Société et seront assimilées dès leur admission aux négociations sur le marché Eurolist de NYSE Euronext Paris aux actions de la Société déjà admises
Durée	5 ans
Période d'exercice	A compter du 17 juillet 2010 jusqu'au 17 juillet 2014 inclus
Echéance	Le 17 juillet 2014
Remboursement anticipé au gré de la Société	A tout moment à compter du 17 juillet 2010 jusqu'au le 17 juillet 2014, tout ou partie des BSAR restant en circulation au prix unitaire de 0,01 euro, si le produit de la moyenne des cours de l'action Access Commerce (calculée comme indiqué à la section 4.5.1.4) et de la parité d'exercice excède 130% du Prix d'Exercice soit 0,94 euro,
Nombre d'actions susceptibles d'être émises par exercice de la totalité des BSAR	2.315.024 actions pouvant être porté à 2.662.278 en cas d'exercice de la clause d'extension. En cas d'exercice de la totalité des BSAR, le produit brut de l'augmentation de capital serait de 1,67 M€ et de 1,92 M€ en cas d'exercice de la clause d'extension, hors prix de souscription des BSAR



Rachat des BSAR au gré de la Société en bourse ou hors bourse ou par offre publique	Possible à tout moment au gré de la Société sans limitation de prix ni de quantité
Incessibilité des BSAR	<p>Les BSAR ne pourront être cédés par leur titulaire pendant une période de 1 an à compter de leur émission, soit jusqu'au 17 juillet 2010.</p> <p>Par exception, les BSAR deviendront cessibles en cas d'offre publique sur les actions de la Société ou de rachat des BSAR par la Société.</p>
Cotation des BSAR	17 juillet 2010
Cotation des actions émises sur exercice des BSAR	La Société a demandé l'admission aux négociations sur le marché Eurolist de NYSE Euronext Paris des actions à provenir de l'exercice des BSAR. Elles seront, dès leur émission, admises aux négociations sur la même ligne que les actions anciennes existantes
Valorisation des BSAR	<p>Une évaluation des BSAR a été réalisée par Portzamparc Société de Bourse et a évalué le prix du BSAR à 0,06 € (cf. chapitre 5.3.1 de la note d'opération).</p> <p>Par ailleurs, un expert a été nommé par la Société et conclu que « ce prix peut être considéré comme raisonnable » (cf chapitre 10.3 de la note d'opération)</p>