PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES INTERMÉDIAIRES)

XRT S.A.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance, au capital de 13 195 928 €.
Siège social : Tour Eve, place Sud, La Défense 9, 92806 Puteaux.
325 464 741 R.C.S. Nanterre.

1. — Rapport du 1er semestre 2006.

Principales données chiffrées et résultats du groupe.

Le chiffre d'affaires consolidé du 1er semestre 2006 du groupe XRT s'élève à 20 439 K€ en baisse de 1,5% en brut par rapport au 1er semestre 2005. Le chiffre d'affaires de l'activité licences est en baisse de 31,8% par rapport au 1er semestre 2005 à 4 082 K€. Cette diminution s'explique essentiellement par :
— le report de la commercialisation du produit XRT entreprise annoncé en avril 2006 ;
— une chute des ventes de licences aux grands comptes principalement en France.
En revanche, les activités maintenance et services sont en augmentation par rapport au 1er semestre 2005 : + 6,6% pour la maintenance à 10 217 K€ et + 18,5% pour les services à 6 140 K€.
Le résultat d'exploitation est une perte de 840 K€ à comparer à un bénéfice de 2 308 K€ au 1er semestre 2005. Il inclut la constatation en charge des développements immobilisés au titre du projet XRT Enterprise pour une valeur brute de 1 778 K€. Le résultat net consolidé du groupe est une perte de 512 K€.

Chiffre d'affaires et résultat de XRT SA au 30 juin 2006.

XRT SA, société-mère du groupe XRT, a réalisé au cours du 1er semestre 2006, un chiffre d'affaires de 10 240 K€, en hausse de 5,2% par rapport au 1er semestre 2005. Ce montant inclut le chiffre d'affaires apporté par Apsara, ancienne filiale absorbée par XRT SA dans le cadre d'une transmission universelle de patrimoine en date du 2 janvier 2006. XRT SA a dégagé un résultat net négatif de 427 K€ au 30 juin 2006, incluant une perte de valeur de 1 015 K€ identifiée sur les frais de R & D du projet XRT Enterprise. Au 30 juin 2005, le résultat net était de 2 672 K€.

2. — Comptes consolidés condensés intermédiaires.

2.1. – Bilan consolidé.

(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Ecarts d'acquisition	4	6 330	5 972	6 395
Frais de recherche et développement	5	913	2 931	2 810
Immobilisations corporelles	6	798	1 070	888
Actifs d'impôts différés	7	639	260	426
Créance de report en arrière des pertes fiscales reportables	7	1 442	1 418	1 442
Autres actifs non-courants	8	504	533	551
Total actifs non-courants		10 626	12 184	12 512
Stocks		17	21	14
Clients	9	10 016	10 213	19 300
Autres actifs courants	10	1 683	1 922	1 409
Contrats à terme de devises		7	44	67
Disponibilités	11	21 584	17 453	15 102
Total actifs courants		33 307	29 653	35 892

Total actif		43 933	41 837	48 404

Passif	Notes	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Capital émis		13 391	13 379	13 379
Primes		6 416	6 448	6 448
Réserves consolidées		4 248	-667	-524
Actions propres		-669	-20	-669
Autres composantes des capitaux propres		13	51	38
Résultat part du groupe		-512	1 250	5 376
Total capitaux propres	23	22 887	20 441	24 048
Dettes financières à plus d'un an	13	13	75	17
Passifs d'impôts différés		3	263	287
Provisions et autres passifs non-courants	12	1 481	2 175	1 520
Total passifs non-courants		1 497	2 513	1 824
Dettes financières à moins d'un an	13	73	160	124
Fournisseurs		2 465	2 595	2 700
Impôts courants		755	376	464
Contrats à terme de devises		0	7	0
Autres passifs courants	14	16 256	15 745	19 244
Total passifs courants		19 549	18 883	22 532
Total passif		43 933	41 837	48 404

2.2. – Compte de résultat consolidé.

(En milliers d'euros.)

	Notes	30/06/2006 (6 mois)	30/06/2005 (6 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Chiffre d'affaires	15	20 439	20 750	43 708
Coût des ventes		7 091	6 243	13 075
Marge brute		13 348	14 507	30 633
Frais de recherche et développement	5	6 632	4 524	9 500
Frais commerciaux et marketing		4 407	4 606	8 889
Frais généraux et administratifs		3 084	3 069	5 489
Charge liée aux tests de dépréciation sur écarts d'acquisition	4	65		140
Charges opérationnelles		14 188	12 199	24 018
Résultat opérationnel des activités ordinaires		-840	2 308	6 615
Charges financières		-37	-41	-20
Produits financiers	17	241	133	291
Autres produits et charges nets	18	-31	81	105
Résultat net avant impôt		-667	2 481	6 991
Charge d'impôts sur les résultats	19	155	-1 231	-1 615
Résultat net		-512	1 250	5 376
Nombre moyen d'actions utilisé pour le calcul du résultat net :				
De base		33 478 600	33 448 600	33 448 600
Dilué		36 534 069	36 214 472	36 683 600
Résultat net par action (en euros) :				

De base		-0,02	0,04	0,16
Dilué		-0,01	0,03	0,15

2.3. – Tableau des flux de trésorerie consolidés.

(En milliers d'euros.)

	30/06/2006 (6 mois)	30/06/2005 (6 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Trésorerie a l'ouverture	15 102	9 254	9 254
Résultat net	-512	1 250	5 376
Dotations aux amortissements et provisions	2 727	1 117	1 514
Variation des impôts différés	-497	924	758
Pertes (profits) sur cessions d'actifs		8	4
Pertes et gains latents sur instruments financiers	35	5	-7
Charge liée au paiement en actions	34	38	80
Charge liée à la dépréciation des écarts d'acquisition	65		140
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	2 364	2 092	2 489
Capacité d'autofinancement	1 852	3 342	7 865
Stocks	-3	2	9
Clients, nets des provisions et passifs liés	-872	-369	487
Fournisseurs, nets des actifs liés	-229	-456	-512
Maintenance facturée d'avance	7 989	7 067	-121
Autres créances et dettes d'exploitation	-1 089	-289	942
Variation du Besoin en Fonds de Roulement	5 796	5 955	805
Total flux d'exploitation	7 648	9 297	8 670
Frais de développement immobilisés	-312	-628	-1 225
Produit des cessions d'actifs ou d'activités, net de la trésorerie cédée		56	36
Dépenses d'investissement	-157	-341	-489
Acquisition de sociétés			-337
Total flux d'investissement	-469	-913	-2 015
Part en capital des redevances de crédit-bail et de location-financement	-63	-114	-213
Nouveaux emprunts et variation des découverts bancaires	8	-18	-24
Rachat d'actions propres			-649
Paiement de dividendes	-660		
Augmentation de capital	34		
Total flux de financement	-681	-132	-886
Effet des variations de taux de change	-16	-53	79
Variation de la trésorerie	6 482	8 199	5 848
Trésorerie a la clôture	21 584	17 453	15 102

2.4. – Tableau de variation des capitaux propres consolidés.

(En milliers d'euros) à l'exception du nombre d'actions	Nombre d'actions	Capital social	Primes	Réserves consolidées	Actions propres	Autres composantes des capitaux propres (*)	Résultat	Total
Au 31 décembre 2004	33 448 600	13 379	16 701	-11 785	-20	-133	1 053	19 195
Affectation du résultat 2004				1 053			-1 053	0
Résultat du 1er semestre 2005							1 250	1 250
Variation des autres composantes des capitaux propres						184		184
Variation des écarts de conversion				-188				-188
Imputation de la prime d'émission sur les réserves			-10 253	10 253				0
Au 30 juin 2005	33 448 600	13 379	6 448	-667	-20	51	1 250	20 441
Résultat du 2e semestre 2005							4 126	4 126
Variation des autres composantes des capitaux propres						-13		-13
Variation des actions détenues en propre					-649			-649
Variation des écarts de conversion				143				143
Au 31 décembre 2005	33 448 600	13 379	6 448	-524	-669	38	5 376	24 048
Affectation du résultat 2005 (**)				4 716			-5 376	-660
Résultat du 1er semestre 2006							-512	-512
Variation des autres composantes des capitaux propres			-54	54		-25		-25
Variation des écarts de conversion				3				3
Augmentation de capital	30 000	12	22					34
Au 30 juin 2006	33 478 600	13 391	6 416	4 249	-669	13	659	22 888

(*) Les autres composantes des capitaux propres correspondent à la comptabilisation des instruments financiers de couverture de change en application de la norme IAS 39.

(**) L'assemblée générale du 16 juin 2006 a décidé le versement d'un dividende de 0,02 euro par action, représentant un montant total de 660 K€.

2.5. – Notes aux états financiers consolidés – semestre clos le 30 juin 2006.

Note 1. – Le Groupe.

XRT S.A. et ses filiales (« la Société » ou « le Groupe ») développent et assurent la maintenance et l'évolution de logiciels de gestion de la chaîne de valeur financière comprenant à ce jour principalement des logiciels de gestion de trésorerie et de gestion des risques financiers ainsi que des systèmes de communication électronique avec les banques, de paiements et de gestion du risque clients. Le Groupe commercialise, installe et assure la formation des utilisateurs de ses logiciels, soit directement auprès des grandes entreprises, soit à travers un réseau de partenaires (revendeurs et agents) pour les entreprises moyennes.

Note 2. – Base de préparation des états financiers - Principes et méthodes comptables.

Les états financiers du groupe XRT arrêtés au 31 décembre 2005 ont été préparés en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) publié par l'IASB (International Accounting Standards Board) au 31 décembre 2005 et dont le règlement d'adoption était paru au journal officiel de l'Union européenne à la date de clôture des comptes.
Les comptes intermédiaires au 30 juin 2006 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » et les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2005. Les comptes consolidés au 30 juin 2006 sont à lire conjointement avec les comptes consolidés de l'exercice 2005.
Les nouvelles normes suivantes, entrées en vigueur au 1er janvier 2006 et parues au journal officiel de l'Union européenne à la date de clôture des comptes, sont également appliquées, mais n'ont pas d'effet significatif sur l'information financière présentée :
— amendement à l'IAS 19 sur les écarts actuariels, les régimes groupe et les informations à fournir, le groupe XRT n'ayant pas opté pour la reconnaissance des écarts actuariels en capitaux propres ;
— amendements à l'IAS 39 sur l'option juste valeur d'une part et sur la couverture de flux de trésorerie au titre de transactions intra-groupe futures d'autre part ;
— amendement à l'IAS 21 sur les effets des variations des cours des monnaies étrangères.
L'interprétation IFRIC 4 « conditions permettant de déterminer si un accord contient une location » n'a pas d'effet sur les comptes arrêtés au 30 juin 2006.

— Périmètre de consolidation :

Entités	Pays	% de contrôle 30/06/2006	% de contrôle 31/12/2005	Méthode de consolidation
XRT S.A.	France	Société-mère	Société-mère	
XRT Espagne S.A.	Espagne	99,99%	99,99%	Intégration globale
XRT Deutschland GmbH	Allemagne	100%	100%	Intégration globale
XRT Italia Srl	Italie	100%	100%	Intégration globale

Cerg Finance Portugal SA	Portugal	99,17%	99,17%	Intégration globale
XRT Inc	U.S.A.	100%	100%	Intégration globale
XRT N.V.	Belgique	100%	100%	Intégration globale
XRT Brasil Ltda	Brésil	100%	100%	Intégration globale
XRT-Cerg SA de CV	Mexique	100%	100%	Intégration globale
Apsara SAS	France		100%	TUP le 02/01/2006

Note 3. – Information sectorielle.

3.1. Analyse par secteur géographique. — En application d'IAS 14 « Information sectorielle », le premier niveau d'information sectorielle est organisé par zone géographique. Cette distinction est fondée sur les systèmes internes d'organisation et la structure de gestion du groupe.
La zone France - Europe du Sud inclut la société XRT SA, société-mère du groupe et entité commerciale et la filiale italienne XRT Italia Srl.
La zone Europe du Nord comprend les filiales allemande : XRT Deutschland GmbH et belge : XRT NV.
La zone Ibérique inclut les filiales espagnole : XRT Espagne SA et portugaise : XRT Portugal SA.
La zone Amérique comprend les filiales des Etats-Unis : XRT Inc., du Brésil : XRT Brazil Ltda et du Mexique : XRT Mexico SA de CV.

— Information au 30 juin 2006 :

(En milliers d'euros)	France - Europe du Sud	Europe du Nord	Zone ibérique	Amérique	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires	12 322	4 037	3 970	2 754	-2 644	20 439
Coût des ventes	4 692	1 940	2 019	1 084	-2 644	7 091
Marge brute	7 630	2 097	1 951	1 670	0	13 348
Résultat opérationnel des activités ordinaires	-384	-914	705	-253	6	-840
Résultat financier et autres						173
Charge d'impôts sur les résultats						155
Résultat net						-512

(En milliers d'euros)	France - Europe du Sud	Europe du Nord	Zone ibérique	Amérique	Eliminations	Total
Ecarts d'acquisition	628	4 415	0	1 287	0	6 330
Immobilisations incorporelles	904	9	0	0	0	913
Immobilisations corporelles	354	116	127	201	0	798
Titres de participation	10 915	0	0	0	-10 915	
Autres actifs non-courants	2 442	3 211	1 912	368	-5 348	2
Total actifs non courants	5 243	7 751	2 039	1 856	-16 263	10 626
Clients	5 344	1 734	2 078	1 324	-464	10 016
Autres actifs courants	1 099	271	228	109	0	1 707
Disponibilités	19 833	369	1 012	370	0	21 584
Total actifs courants	26 276	2 374	3 318	1 803	-464	33 307
Total actif	41 519	10 125	5 356	3 659	-16 727	43 933
Capitaux propres	23 371	7 292	1 961	1 162	-10 900	22 887
Passifs non-courants	6 278	303	87	203	-5 375	1 497
Passifs courants	11 870	2 530	3 308	2 294	-452	19 550
Total passif	41 519	10 125	5 356	3 659	-16 727	43 933

— Information au 30 juin 2005 :

(En milliers d'euros)	France - Europe du Sud	Europe du Nord	Zone ibérique	Amérique	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires	11 650	3 885	3 388	2 613	-786	20 750

Coût des ventes	3 860	1 350	1 050	764	-781	6 243
Marge brute	7 790	2 535	2 339	1 848	-5	14 507
Résultat opérationnel des activités ordinaires	2 020	29	507	-244	-5	2 308
Résultat financier et autres						173
Charge d'impôts sur les résultats						-1 231
Résultat net						1 250

(En milliers d'euros)	France - Europe du Sud	Europe du Nord	Zone ibérique	Amérique	Eliminations	Total
Immobilisations incorporelles	2 451	5 166	0	1 287	0	8 904
Immobilisations corporelles	497	172	116	285	0	1 070
Titres de participation	12 089				-12 089	0
Autres actifs non-courants	2 260	2 362	918	12	-3 341	2 211
Total actifs non courants	17 297	7 700	1 034	1 585	-15 430	12 185
Clients	6 557	1 510	1 910	1 438	-1 201	10 213
Autres actifs courants	1 541	87	177	181	0	1 986
Disponibilités	15 488	922	731	312	0	17 453
Total actifs courants	23 586	2 519	2 818	1 930	-1 201	29 652
Total actif	40 882	10 219	3 853	3 515	-16 632	41 837
Capitaux propres	24 286	7 027	1 258	-882	-11 249	20 441
Passifs non-courants	4 751	263	10	2 226	-4 737	2 513
Passifs courants	11 845	2 929	2 584	2 171	-645	18 883
Total passif	40 882	10 219	3 853	3 515	-16 632	41 837

— Information au 31 décembre 2005 :

(En milliers d'euros)	France - Europe du Sud	Europe du Nord	Zone ibérique	Amérique	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires	23 939	8 942	6 903	5 782	-1 858	43 708
Coût des ventes	8 614	2 962	1 757	1 566	-1 825	13 075
Marge brute	15 325	5 980	5 146	4 216	-33	30 633
Résultat opérationnel des activités ordinaires	3 531	1 347	1 117	664	-44	6 615
Résultat financier et autres						376
Charge d'impôts sur les résultats						-1 615
Résultat net						5 376

(En milliers d'euros)	France - Europe du Sud	Europe du Nord	Zone ibérique	Amérique	Eliminations	Total
Ecarts d'acquisition	682	4 415	0	1 287	0	6 395
Immobilisations incorporelles	1 977	833	0	0	0	2 810
Immobilisations corporelles	411	144	82	251	0	888
Titres de participation	11 050	0	0	0	-11 050	0
Autres actifs non-courants	3 134	2 359	991	71	-4 134	2 419
Total actifs non courants	17 264	7 752	1 072	1 608	-15 184	12 512
Clients	15 417	1 779	1 502	1 953	-1 350	19 300
Autres actifs courants	1 103	174	135	120	-42	1 490

Disponibilités	13 508	659	419	516	0	15 102
Total actifs courants	30 028	2 612	2 055	2 589	-1 392	35 892
Total actif	47 292	10 364	3 128	4 197	-16 576	48 404
Capitaux propres	24 143	7 961	1 536	1 401	-10 994	24 048
Passifs non-courants	5 885	0	0	122	-4 183	1 824
Passifs courants	17 264	2 403	1 591	2 673	-1 399	22 532
Total passif	47 292	10 364	3 128	4 197	-16 576	48 404

3.2. Analyse par activité :

Données au 30/06/2006 (en milliers d'euros)	Licences	Maintenance	Services	Total
Chiffre d'affaires	4 082	10 217	6 140	20 439
Coût des ventes	435	1 937	4 719	7 091
Marge brute	3 647	8 280	1 421	13 348
Charges opérationnelles				14 188
Résultat opérationnel des activités ordinaires				-840

Données au 30/06/2005 (en milliers d'euros)	Licences	Maintenance	Services	Total
Chiffre d'affaires	5 988	9 582	5 180	20 750
Coût des ventes	382	1 705	4 156	6 243
Marge brute	5 606	7 877	1 024	14 507
Charges opérationnelles				12 199
Résultat opérationnel des activités ordinaires				2 308

Données au 31/12/2005 (en milliers d'euros)	Licences	Maintenance	Services	Total
Chiffre d'affaires	12 406	20 264	11 038	43 708
Coût des ventes	956	3 361	8 758	13 075
Marge brute	11 450	16 903	2 280	30 633
Charges opérationnelles				24 017
Résultat opérationnel des activités ordinaires				6 616

Note 4. – Ecarts d'acquisition.

La variation des écarts d'acquisition se présente comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Valeur à l'ouverture	6 395	5 972	5 972
Augmentations de l'exercice			563
Dépréciations de l'exercice	-65		-140
Valeur à la clôture	6 330	5 972	6 395

Note 5. – Frais de recherche et développement.

Les frais de recherche et de développement engagés au cours du 1er semestre 2006 se décomposent comme suit :

(En milliers d'euros)	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette

Au 1er janvier 2006	5 482	-2 672	2 810
Frais de R & D activés / dotations aux amortissements de la période	312	-431	-119
Perte de valeur (1)		-1 778	-1 778
Au 30 juin 2006	5 794	-4 881	913

(1) La société a décidé de ne pas poursuivre le projet XRT Enterprise. Dans ce contexte, les frais de R & D précédemment immobilisés ne correspondent plus aux critères imposés par la norme IAS38. Une perte de valeur a donc été constatée, à ce titre, pour un montant de 1 778 K€.

Les frais de recherche et développement comptabilisés en charges lors de l'exercice s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2006 (6 mois)	30/06/2005 (6 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Dépenses de recherche et développement	4 735	4 529	9 384
Frais de développement différés, nets	119	-5	116
Perte de valeur	1 778		
Total des frais de recherche et développement	6 632	4 524	9 500

Note 6. – Immobilisations corporelles.

Les immobilisations corporelles comprennent les éléments suivants :

(En milliers d'euros)	Equipement informatique	Mobilier de bureau	Aménagements, installations et autres	Total
Valeurs brutes :				
31 décembre 2005	2 942	812	1 488	5 242
Acquisitions	122	5	70	197
Cessions	-91		-7	-98
Variation de change	-22	-12	-13	-47
30 juin 2006	2 951	805	1 538	5 294
Amortissements :				
31 décembre 2005	2 501	688	1 165	4 354
Dotations	147	25	94	266
Cessions	-87			-87
Variation de change	-19	-9	-9	-37
30 juin 2006	2 542	704	1 250	4 496
Valeurs nettes :				
31 décembre 2005	441	124	323	888
30 juin 2006	409	101	288	798

Note 7. – Actifs d'impôts différés et créance de report en arrière des pertes fiscales reportables.

La créance de report en arrière des pertes fiscales reportables de la société XRT SA s'élève à 1 442 K€ au 30 juin 2006.
Le montant des impôts différés actifs non constatés au 30 juin 2006 s'élève à 967 K€. Il s'agit des reports déficitaires générés aux Etats-Unis.

Note 8. – Autres actifs non courants.

Les autres actifs non courants comprennent les éléments suivants :

(En milliers d'euros)	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005

Logiciels à usage interne (1)	55	82	66
Dépôts de garantie	446	447	483
Autres	3	4	2
Total autres actifs à long terme	504	533	551

(1) Net des amortissements pour un montant de 2 622 K€ au 30 juin 2006.

Note 9. – Clients et comptes rattachés.

Les créances clients s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Produits à recevoir	269	279	435
Créances clients brutes	11 321	11 896	20 358
Provision pour créances douteuses	-1 574	-1 962	-1 493
Clients nets	10 016	10 213	19 300

Note 10. – Autres actifs courants.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Charges constatées d'avance	725	929	476
Créances fiscales et sociales	768	511	656
Autres	190	482	277
Autres actifs courants	1 683	1 922	1 409

Note 11. – Disponibilités.

Les disponibilités s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Valeurs mobilières de placement	19 379	15 293	12 723
Comptes de dépôts à terme	649	364	59
Comptes courants et caisse	1 556	1 796	2 320
Total disponibilités	21 584	17 453	15 102

Note 12. – Provisions et autres passifs non courants.

Les provisions et autres passifs non courants s'analysent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	Provisions au 31/12/2005	Dotations 2 006	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Variation de change	Provisions au 30/06/2006
Provisions pour litiges sociaux	870	173	-121	-403	-1	518
Provisions pour autres litiges	233					233
Provision pour restructuration	217					217
Provision pour litiges commerciaux	30	326				356
Provision pour indemnités de départ à la retraite	145			-13		132

Autres provisions pour risques et charges	25					25
Provisions et autres passifs non-courants	1 520	499	-121	-416	-1	1 481

La Société et ses filiales sont engagées dans des contentieux ou des litiges avec d'anciens membres de leur personnel. La Société constitue une provision pour risques en fonction des demandes faites à son encontre, de son expérience passée et des faits et circonstances connus à la date d'arrêté des comptes. Au cours du 1er semestre 2006, la Société a constitué une provision sur un litige commercial concernant sa filiale allemande actuellement en cours de négociation.
La provision pour indemnité de départ à la retraite est calculée sur l'ensemble des salariés des sociétés XRT SA en appliquant un taux de revalorisation des salaires de 1,84% et un taux d'actualisation de 3,95%. Les tables de mortalité et de turn-over ont également été mises à jour pour le calcul de la provision au 30 juin 2006. Les engagements de retraite comptabilisés au 30 juin 2006 à partir des nouvelles hypothèses s'élèvent à 132 K€.

Note 13. – Dettes financières.

Les dettes financières se présentent comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Dettes financières	11	16	10
Financement en crédit-bail et location financement	75	219	131
Total dettes financières	86	235	141
Part à moins d'un an	73	160	124
Part à plus d'un an	13	75	17

Les redevances futures relatives aux contrats de crédit-bail et de location-financement sont les suivantes :

(En milliers d'euros)	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Moins d'un an	87	175	142
Entre un et deux ans	16	90	47
Entre deux et trois ans		20	0
Au delà		1	0
Total des redevances futures	103	286	189
Part représentative des intérêts	28	67	58
Total du financement en crédit-bail et location financement	75	219	131

Note 14. – Autres passifs courants.

Les autres passifs courants s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Dettes fiscales et sociales	5 270	5 094	7 620
Maintenance facturée d'avance	10 349	9 603	10 850
Produits constatés d'avance	320	739	497
Autres passifs à court terme	317	309	277
Total autres passifs courants	16 256	15 745	19 244

La maintenance facturée d'avance se repartit comme suit par société facturant :

(En milliers d'euros)	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
France	5 498	5 226	8 398
Etats-Unis	1 351	1 085	1 635
Espagne	1 428	1 326	40

Belgique	1 066	982	551
Autres	1 006	984	226
Total maintenance facturée d'avance	10 349	9 603	10 850

Les dettes fiscales et sociales sont composées des éléments suivants :

(En milliers d'euros)	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Dettes sociales	4 482	4 349	5 186
TVA à payer	540	598	2 313
Autres taxes à payer	248	147	121
Total dettes fiscales et sociales	5 270	5 094	7 620

Note 15. – Détail du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires s'analyse comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2006 (6 mois)	30/06/2005 (6 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Chiffre d'affaires brut	20 612	21 163	44 069
Variation de la provision pour clients douteux et pertes sur créances irrécouvrables	-173	-413	-361
Chiffre d'affaires	20 439	20 750	43 708

Note 16. – Détail sur la nature des charges.

Les charges de personnel se sont élevées à 12 164 K€ pour 1er semestre 2006.

Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ont évolué comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2006 (6 mois)	30/06/2005 (6 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Frais de développement	431	623	1 341
Perte de valeur sur frais de développement	1 778		
Autres immobilisations incorporelles	26	30	63
Immobilisations corporelles	261	393	708
Total des dotations aux amortissements	2 496	1 046	2 112

Note 17. – Produits financiers.

Les produits financiers sont constitués essentiellement de produits d'intérêts sur le 1er semestre 2006.

Note 18. – Autres produits et charges.

Les autres produits et charges se détaillent comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2006 (6 mois)	30/06/2005 (6 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Plus (moins) value de cessions d'actifs		-8	-4
Gains / (Pertes) de change	-31	89	109

Total des autres produits et charges	-31	81	105

Note 19. – Impôts sur les sociétés.

La charge d'impôt sur les sociétés s'analyse de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30/06/2006 (6 mois)	30/06/2005 (6 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Impôts courants	-342	-284	-825
Effet de l'actualisation de la créance de carry-back		24	48
Retenue à la source		-23	-31
Charge (produit) d'impôts différés	497	-948	-807
Total impôts sur les sociétés	155	-1 231	-1 615

La perte de valeur relative au projet XRT Enterprise génère un produit d'impôt différé d'un montant de 607 K€ au 30 juin 2006.

La réconciliation entre le taux d'imposition réel et le taux d'imposition théorique se présente comme suit :

(En milliers d'euros)	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
Résultat net avant impôts et dépréciation des écarts d'acquisition	-602	2 481	7 131
Taux de droit commun applicable en France	33,83%	33,83%	33,83%
Effet des actifs d'impôts différés constatés	18,68%	0,15%	-1,10%
Effet des déficits fiscaux non constatés	-17,99%	5,57%	-8,73%
Effet des produits non imposables et charges fiscalement non déductibles	-2,86%	8,50%	-0,50%
Effet des différences de taux d'imposition à l'étranger	-2,49%	0,85%	0,07%
Effet des retenues à la source et autres différences	-3,44%	0,70%	-0,47%
Taux d'impôt effectif	25,73%	49,60%	23,10%

Note 20. – Effectifs.

	30/06/2006 (6 mois)	30/06/2005 (6 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Effectif moyen	409	394	397
Effectif à la clôture	401	381	400

Médaille du travail. — D'après la convention collective Syntec, la société XRT SA n'est pas tenue de verser une gratification au titre de la médaille du travail.

Note 21. – Rémunération des mandataires sociaux.

Conformément aux informations requises par IAS 24, le montant des rémunérations brutes versées aux membres du directoire au cours du 1er semestre 2006 s'est élevé à 177 K€. Le montant des jetons de présence versés aux membres du conseil de surveillance s'est élevé à 8 K€ pour le 1er semestre 2006.

Note 22. – Risques et engagements financiers.

Les différents engagements financiers et obligations du groupe peuvent être résumés ainsi :

(En milliers d'euros)	Total	Paiements dus par période		
		< 1 an	Entre 1 et 5 ans	> 5 ans
Dettes à long terme hors financement en crédit bail	11		11	
Obligations en matière de financement en crédit bail	75	73	2	
Contrats de location simple	3 050	1 324	1 390	336
Total au 30 juin 2006	3 136	1 397	1 403	336
Dettes à long terme hors financement en crédit bail	16	16		
Obligations en matière de financement en crédit bail	235	160	75	
Contrats de location simple	3 774	1 884	1 722	168
Total au 30 juin 2005	4 025	2 060	1 797	168
Dettes à long terme hors financement en crédit bail	10	10		
Obligations en matière de financement en crédit bail	131	112	19	
Contrats de location simple	4 007	2 099	1 488	420
Total au 31 décembre 2005	4 148	2 221	1 507	420

Litiges et actions en justice. — Le Groupe est engagé dans un certain nombre d'actions en justice qui résultent de la conduite normale de ses affaires. Le Groupe estime que sa défense est adéquate et que les conséquences de ces litiges n'auront pas d'effet significatif sur les comptes consolidés du Groupe ni sur ses résultats, bien qu'il ne soit toutefois pas possible de donner une quelconque assurance sur le dénouement final de ces litiges.

Note 23. – Capitaux propres.

Capital social et réserves. — Le capital de la Société est composé de 33 478 600 actions ordinaires de 0,40 euros de nominal.
Une augmentation de capital de 33 600 euros (prime incluse) a eu lieu au cours du 1er semestre 2006 suite à l'exercice de 30 000 options de souscription d'actions.
Un droit de vote double est attribué à chaque action détenue de manière nominative depuis plus de deux ans par le même actionnaire.
Programme de rachat d'actions. — L'assemblée générale mixte du 16 juin 2006 a voté un nouveau programme de rachat d'actions valable pour une durée de 18 mois à compter de la date de l'assemblée. Elle a autorisé le directoire à acheter des actions de la Société dans la limite de 5% du capital existant à la date de l'assemblée à un prix maximum de 4 euros par action. Au total, le montant maximum des fonds destinés au programme de rachat d'actions s'élève donc à 6 689 720 euros.
XRT SA détient, au 30 juin 2006, 488 780 de ses propres actions achetées à un cours moyen de 1,37 euro. Au cours du 1er semestre 2006, aucune opération n'a eu lieu sur les titres auto-détenus.
Par ailleurs, l'assemblée générale mixte du 16 juin 2006 a autorisé le directoire à procéder à l'annulation des actions détenues en propre par la Société dans la limite de 10% du capital par période de 24 mois.
Plans d'options de souscription d'actions. — L'assemblée générale mixte du 16 juin 2006 a autorisé le directoire à consentir en une ou plusieurs fois à des salariés ou mandataires sociaux du Groupe des options de souscription ou d'achat d'actions pendant une durée de 38 mois à compter de la date de l'assemblée générale. Le nombre total d'options de souscription pouvant être consenties ne pourra donner droit à souscrire ou acquérir un nombre d'actions supérieur à 668 972. Le prix d'exercice des options ne pourra être inférieur à 95% de la moyenne des cours cotés de l'action de la Société aux vingt séances de bourse précédant le jour où les options sont consenties.
Au 30 juin 2006, le montant total des options pouvant être souscrites s'élève à 1 525 000, dont 925 000 ne sont pas encore exerçables. L'effet de dilution des options de souscription d'actions est de 708 531 actions au 30 juin 2006.

	Plan voté par l'AG du 26/07/2001 (1)	Plan voté par l'AG du 26/12/2002 (2)	
	1re attribution 13/02/2002	1re attribution 21/07/2004	2e attribution 21/07/2005
Nombre d'options consenties à l'origine	562 300	1 200 000	75 000
Dont à d'actuels mandataires	250 000	1 050 000	
Nombre de bénéficiaires	13	7	3
Dont mandataires actuels	2	2	
Date de départ de l'exercice	13/02/2003	21/07/2005	21/07/2006
Date d'expiration	13/02/2008	21/10/2009	21/10/2010
Prix d'exercice (euros)	1,12	0,657	1,428
Options annulées	187 300	70 000	25 000

Options levées avant le 1er janvier 2006			
Options levées en 2006	30 000		
Options exerçables au 30 juin 2006	345 000	230 000	25 000
Dont options attribuées à d'actuels mandataires	250 000	210 000	
Options non encore exerçables au 30 juin 2006		900 000	25 000
Dont options attribuées à d'actuels mandataires	0	840 000	

(1) Exercice par tranche de 25% par année de présence ; 75% au bout de 3 années de présence et 100% après 4 années de présence pour les résidents fiscaux Belges.

(2) Exercice par tranche de 20% par année de présence.

Conformément à IFRS 2, les plans d'options de souscription d'actions octroyées après novembre 2002 ont été évalués comme suit :

	Plan voté par l'AG du 26/12/2002	
	Attribution du 21/07/2005	**Attribution du 21/07/2004**
Valorisation initiale (en milliers d'euros)	58	419
Charge du 1er semestre 2006 (en milliers d'euros)	-1	35
Hypothèses utilisées :		
Cours de l'action à la date d'attribution (en euros)	1,410	0,640
Taux de volatilité	60%	60%
Taux d'intérêt des OAT 5 ans	3,44%	3,44%
Prix d'exercice de l'option (en euros)	1,428	0,657
Durée de l'option (en jours)	1 915	1 915

Actions à bons de souscription d'actions (ABSA). — Lors de l'émission réservée à la société E-capital en date du 27 décembre 2002, 3 125 000 actions à bons de souscription d'actions ont été émises. A chaque action nouvelle est attaché un bon, cinq bons conférant le droit de souscrire à 6 actions XRT de 0,40 euro de valeur nominale moyennant un prix de 0,55 euro. Les bons de souscription ne seront exerçables que pendant le délai de deux ans à compter de l'expiration de la troisième année suivant leur émission, soit du 26 décembre 2005 au 26 décembre 2007, ou, le cas échéant à compter de la survenance d'une offre publique ou d'une cession de bloc majoritaire. Les bons de souscription d'actions détenus par la société E-capital ont fait l'objet en date du 22 décembre 2004 d'un contrat d'achat à terme par la Société Aldice SA avec effet au 26 décembre 2005 ou à toute autre date ultérieure décidée d'un commun accord entre les parties (sauf dans l'hypothèse d'une offre publique ou d'une cession de bloc majoritaire avant le 26 décembre 2005 auquel cas la cession pourra porter sur les actions XRT résultant de l'exercice des bons).
Les bons de souscription d'actions détenus par E-capital ont été transférés à la société Aldice SA en date du 14 mars 2006.
L'effet de dilution des bons de souscription d'actions est de 2 346 939 au 30 juin 2006.

Note 24. – Transactions avec des parties liées au cours du 1er semestre 2006.

Transactions avec la société E-capital. — Pour ses locaux du 2e étage du siège social à la Défense d'une surface de 994 m2, la Société est engagée jusqu'au 30 septembre 2006 dans un contrat de location avec la société « E-capital » dont Alain Fraiberger, Président du conseil d'administration de « E-capital » à la date de signature du bail, est membre du conseil de surveillance de XRT. Le montant des loyers, hors charges, a été de 196 K€ pour le 1er semestre 2006.
XRT SA a signé avec la société E-capital à compter du 1er mars 2004 un contrat de sous-location pour les bureaux d'une surface de 37 m2 occupés par E-capital dans les locaux du 4e étage du siège social à la Défense pour une durée d'un an renouvelable par tacite reconduction. Le montant des loyers et charges de domiciliation facturés à ce titre par XRT à E-capital pour le 1er semestre 2006 s'est élevé à 16 K€.
Transactions avec la société E4 (SCI Tour Eve 4). — Pour ses locaux du 4e étage du siège social à la Défense d'une surface de 1 638 m2, la Société est engagée jusqu'au 30 septembre 2006 dans un contrat de location avec la société de gestion « E4 » dont Alain Fraiberger, gérant de « E4 » à la date de signature du bail, est membre du Conseil de Surveillance de XRT. Le montant des loyers, hors charges, a été de 322 K€ pour le 1er semestre 2006.
Transactions avec la société Aldice. — XRT a signé pour l'exercice 2006 une convention d'assistance et de gestion avec la société Aldice, dont Alain Fraiberger, membre du Conseil de Surveillance de XRT, est Administrateur. Le montant des honoraires d'Aldice, hors frais, dans le cadre de cette convention est de 80 K€ pour le 1er semestre 2006.

Note 25. – Evènements significatifs postérieurs à la clôture.

Le 12 septembre 2006, le directoire a décidé la réduction du capital social à concurrence de 488 780 actions par voie d'annulation de l'ensemble des actions auto-détenues. Le nombre d'actions de la société a ainsi été ramené de 33 478 600 à 32 989 820 et le capital social de 13 391 440 à 13 195 928 euros.

Le 6 octobre 2006, le groupe a pris la décision d'arrêter le projet XRT Enterprise. Cet événement étant significatif, les comptes ont été arrêtés par le directoire en intégrant une perte de valeur sur les frais de R & D pour 1 778 K€ avant renversement des impôts différés associés.

3. – Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle 2006.

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :
— l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société XRT, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2006, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
— la vérification des informations données dans le rapport semestriel.
Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en oeuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.
Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

Paris et Paris-La Défense, le 6 octobre 2006.

Les commissaires aux comptes :

MBV et Associes:	Ernst & Young Audit :
Paul Evariste Vaillant.	Isabelle Agniel.

0615198