PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

XRT

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.

I. — Comptes consolidés au 31 décembre 2006.

1.1. — Bilan consolidé au 31 décembre 2006.

(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Ecarts d'acquisition	5		6 395
Frais de développement	6	843	2 810
Immobilisations corporelles	7	441	888
Actifs d'impôts différés	8	368	426
Créance de carry-back	8		1 442
Autres actifs non-courants	9	466	551
Total actifs non courants		2 118	12 512
Stocks		16	14
Clients	10	15 417	19 300
Autres actifs courants	11	741	1 409
Actifs financiers courants		-4	67
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	17 242	15 102
Total actifs courants		33 411	35 892
Actifs détenus en vue d'être cédés		12 083	
Total actif		47 612	48 404

Passif	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Capital émis		13 196	13 379
Primes		5 943	6 448
Réserves consolidées		4 239	-524
Actions propres			-669
Autres composantes des capitaux propres		-7	38
Résultat part du groupe		1 582	5 376
Total capitaux propres	24	24 953	24 048
Dettes financières à plus d'un an	14		17
Passifs d'impôts différés			287
Provisions et autres passifs non courants	13	1 471	1 520
Total passifs non courants		1 471	1 824
Dettes financières à moins d'un an	14	17	124
Fournisseurs		2 205	2 700
Impôts courants		627	464

Passifs financiers courants			0
Maintenance facturée d'avance	16	9 516	10 850
Autres passifs courants	15	5 110	8 394
Total passifs courants		17 475	22 532
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés		3 713	
Total passif		47 612	48 404

1.2. — Compte de résultat consolidé.

(En milliers d'euros.)

	Notes	31/12/2006 12 mois	31/12/2005 12 mois
Chiffre d'affaires	17	32 706	33 696
Coût des ventes		11 072	10 061
Marge brute		21 634	23 635
Frais de recherche et développement	6	6 364	7 303
Frais commerciaux et marketing		6 647	6 829
Frais généraux et administratifs		5 288	4 853
Charge liée aux tests de dépréciation sur écarts d'acquisition	5	693	140
Charges opérationnelles		18 992	19 125
Résultat opérationnel courant		2 642	4 510
Eléments non récurrents		1 015	
Résultat opérationnel		1 627	4 510
Charges financières		-45	-20
Produits financiers	19	567	291
Autres produits et charges nets	20	-23	-465
Résultat net avant impôt		2 126	4 316
Charge d'impôts sur les résultats	21	-1 092	-1618
Résultat net des activités poursuivies		1 034	2 698
Résultat des activités en cours de cession		548	2 678
Résultat net		1 582	5 376
Nombre moyen d'actions utilisé pour le calcul du résultat net :			
De base		33 295 673	33 448 600
Dilué		36 769 902	36 683 600
Résultat net par action (en euros) :			
De base		0,047	0,16
Dilué		0,043	0,15

1.3. — Tableau des flux de trésorerie consolidés.

(En milliers d'euros.)

	31/12/2006 12 mois	31/12/2005 12 mois
Trésorerie à l'ouverture	15 102	9 254
Résultat net	1 582	5 376

Dotations aux amortissements et provisions	1 719	1 514
Variation des impôts différés (dont carry back)	1 156	758
Pertes (profits) sur cessions d'actifs	1 919	-4
Pertes et gains de change latents sur instruments financiers	75	-7
Charge liée au paiement en actions		80
Charge liée à la dépréciation des écarts d'acquisition	693	140
Charges (produits) sans effet sur la trésorerie	5 562	2 489
Capacité d'autofinancement	7 144	7 865
Stocks	-2	9
Clients, nets des provisions et passifs liés	1 408	487
Fournisseurs, nets des actifs liés	-353	-512
Maintenance facturée d'avance	867	-121
Autres créances et dettes d'exploitation	-1 685	942
Variation du besoin en fonds de roulement	235	805
Total flux d'exploitation	7 379	8 670
Frais de développement immobilisés	-692	-1 225
Produit des cessions d'actifs ou d'activités, net de la trésorerie cédée		36
Dépenses d'investissement	-193	-489
Acquisition de sociétés nette de la trésorerie acquise		-337
Total flux d'investissement	-885	-2 015
Part en capital des redevances de crédit-bail	-124	-213
Nouveaux emprunts et variation des découverts bancaires		-24
Rachat d'actions propres		-649
Paiement de dividendes	-660	
Augmentation de capital	34	
Total flux de financement	-750	-886
Effet des variations de taux de change	-1	79
Variation de la trésorerie	5 743	5 848
Trésorerie à la clôture des actifs destinés à être cédés	-3 603	
Trésorerie à la clôture	17 242	15 102
Eléments sans incidence sur la trésorerie :		
Acquisition d'immobilisations financées en crédit-bail		
Financement en crédit-bail correspondant		

1.4. — 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 2005 IFRS							5 376	5 376
Variation des autres composantes des capitaux propres						171		171

Variation des actions détenues en propre					-649			-649
Variation des écarts de conversion				-45				-45
Imputation de la prime d'émission sur les réserves			-10 253	10 253				0
Au 31 décembre 2005	33 448 600	13 379	6 448	-524	-669	38	5 376	24 048
Affectation du résultat 2005 IFRS				4 716			-5 376	-660
Résultat 2006 IFRS							1 582	1 582
Variation des autres composantes des capitaux propres			-52	46		-45		-52
Variation des actions détenues en propre	-488 780	-195	-474		669			
Augmentation de capital	30 000	12	22					34
Variation des écarts de conversion								
Variation des activités destinées à être cédées								
Au 31 décembre 2006	32 989 820	13 196	5 943	4 238		-7	1 582	24 952

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

1.5. — Notes aux états financiers consolidés.

Exercice clos le 31 décembre 2006.

Note 1. — Le Groupe.

Note 1.1.— Présentation.

XRT SA 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 poste 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
Le groupe XRT a annoncé le 21 octobre 2006 la mise en vente des activités TWS et Globe$ principalement exercées dans les filiales implantées en Belgique, en Allemagne et aux Etats-Unis. Dans ce contexte, et conformément à la norme IFRS 5 traitant des actifs destinés à la vente, les comptes du groupe ont été retraités.
La cession a été effective le 25 janvier 2007, les filiales des pays concernés ayant au préalable cédé à XRT SA leurs activités XRT Universe.
Les résultats ont été évalués de la manière suivante :
— Les résultats des filiales ont été diminués, poste à poste des éléments de résultat des activités XRT Universe conservées dans le groupe
— Les chiffres d'affaires des activités XRT Universe conservées sont parfaitement connus, en revanche, les charges ont été calculées sur la base des ratios moyens d'exploitation de chaque entité, une affectation analytique plus précise n'étant pas disponible.
— Le coût des prestations de services de groupe (R&D, administration, marketing) a été neutralisé et relocalisé dans les entités restantes du groupe selon les règles de répartition en vigueur sur l'exercice.
— Cette présentation est homogène avec la présentation qui sera faite des comptes 2007.
En ce qui concerne le bilan, la cession des activités XRT Universe étant réalisée au 31 décembre 2006, les bilans contributifs consolidés des entités cédées n'ont pas nécessité de retraitement et les postes d'actif et passif des entités cédées ont été individualisées dans le bilan consolidé du groupe.

Note 1.2 — Activités destinées à être cédées.

Bilan consolidé normes IFRS

En milliers d'euros	Bilan au 31-12-2006 avant normes IFRS5	Bilan des activités destinées à être cédées	Bilan au 31-12-2006 normes IFRS5
Ecarts d'acquisition	5 702	5 702	0
Frais de recherche et développement	843	0	843
Immobilisations corporelles	592	151	441

Actifs d'impôts différés	368		368
Créance de carry-back	0		0
Titres de participation		0	0
Autres actifs non-courants	481	16	466
Total actifs non courants	7 987	5 869	2 118
Stocks	16	0	16
Clients	17 980	2 563	15 417
Autres actifs courants	789	48	741
Contrats à terme de devises	-4		-4
Disponibilités	20 845	3 603	17 242
Total actifs courants	39 625	6 214	33 411
Actifs détenus destinés à être cédés			12 083
Total actif	47 612		47 612
Capital émis	13 196	0	13 196
Primes	5 943	0	5 943
Réserves consolidées	4 239		4 239
Actions propres	0		0
Autres composantes des capitaux propres	-7		-7
Résultat part du groupe	1 582		1 582
Total capitaux propres	24 952	0	24 952
Dettes financières à plus d'un an	0		0
Passifs d'impôts différés	0		0
Provisions et autres passifs non courants	1 494	23	1 471
Total passifs non courants	1 494	23	1 471
Dettes financières à moins d'un an	18	1	17
Fournisseurs	2 347	142	2 205
Impôts courants	1 125	499	627
Contrats à terme de devises	0		0
Autres passifs courants	17 674	3 048	14 626
Total passifs courants	21 165	3 690	17 475
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés			3 713
Total passif	47 612		47 612

Compte de résultat consolidé normes IFRS

En milliers d'euros	**Compte de résultat au 31-12-2006 avant normes IFRS5**	**Compte de résultat des activités destinées à être cédées**	**Compte de résultat au 31-12-2006 normes IFRS5**
Chiffre d'affaires	42 420	9 714	32 706
Coût des ventes	13 697	2 625	11 072
Marge brute	28 723	7 089	21 634
Frais de recherche et développement	10 738	3 358	7 379
Frais commerciaux et marketing	8 628	1 982	6 647
Frais généraux et administratifs	6 350	1 061	5 288
Charge liée aux tests de dépréciation sur écarts d'acquisition	693		693
Charges d'exploitation	26 408	6 402	20 007

Résultat d'exploitation des activités ordinaires	2 315	687	1 627
Charges financières	-46		-46
Produits financiers	574	7	567
Autres produits et charges nets	-23	0	-23
Résultat net avant impôt	2 820	694	2 126
Charge d'impôts sur les résultats	-1 238	-146	-1 092
Résultat net des activités poursuivies	1 582	548	1 034
Résultat des activités en cours de cession			548
Résultat net			1 582

Note 2. — Base de préparation des états financiers - principes et méthodes comptables.

2.1. Référentiel comptable appliqué. — Les états financiers consolidés du groupe ont été préparés suivant les normes comptables IFRS (International Financial Reporting Standards) édictées par l'IASB (International Accounting Standard Boards) et telles qu'adoptées par l'Union européenne.
Les états financiers présentent (en milliers d'euros) :
— le bilan d'ouverture IFRS (au 1er janvier 2005) ;
— le bilan au 31 décembre 2005 ;
— le bilan au 31 décembre 2006 avant retraitement des normes IFRS 5 ;
— Le bilan au 31 décembre 2006 retraité aux normes IFRS 5 ;
— les comptes de résultat 2005 et 2006 retraités IFRS 5 (y compris les montants comparatifs) ;
— le tableau de variation des capitaux propres (y compris les montants comparatifs) ;
— le tableau des flux de trésorerie (y compris les montants comparatifs) ;
— l'annexe (y compris l'information comparative).
Les comptes consolidés de l'exercice 2006 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par le directoire de XRT SA le 8 mars 2007.
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 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 titres de transactions intragroupes futures d'autre part ;
— Amendement à l'IAS 21 sur les effets des variations des cours de monnaies étrangères.
— Interprétation IFRIC 4 « Conditions permettant de déterminer si un accord contient une location » n'a pas d'effet sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2006.

2.2. Principes et méthodes comptables :
— Méthodes de consolidation : Les états financiers consolidés regroupent, par intégration globale, les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif. Les sociétés associées dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées par la méthode de la mise en équivalence.
Les produits et charges de filiales acquises ou cédées en cours d'exercice sont enregistrés dans le compte de résultat consolidé à compter de la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession.
Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé (y compris les dividendes) sont éliminés.
Les comptes des sociétés consolidées sont, le cas échéant, retraités afin d'assurer l'homogénéité des règles de comptabilisation et d'évaluation.

— Périmètre de consolidation :

Entités	Pays	En % de contrôle 31/12/2006	En % de contrôle 31/12/2005	Méthode de Consolidation	Commentaires
XRT SA	France	Société-mère	Société-mère		
XRT Espagne SA	Espagne	99,99%	99,99%	Intégration globale	Activité poursuivie
XRT Deutschland GmbH	Allemagne	100%	100%	Intégration globale	Activité destinée à être cédée
XRT Italia Srl	Italie	100%	100%	Intégration globale	Activité poursuivie
Cerg Finance Portugal SA	Portugal	99,17%	99,17%	Intégration globale	Activité poursuivie
XRT Inc.	USA	100%	100%	Intégration globale	Activité destinée a être cédée
XRT NV	Belgique	99,98%	99,98%	Intégration globale	Activité destinée à être cédée
XRT Brasil Ltda	Brésil	99,99%	99,99%	Intégration globale	Activité poursuivie

XRT-Cerg BVBA	Belgique	100%		Intégration globale	Société crée en 2006
Cerg GmbH	Allemagne	100%		Intégration globale	Société crée en 2006
XRT-Cerg SA DE CV	Mexique	99,99%	99,99%	Intégration globale	Activité poursuivie
Apsara SAS	France		100%		TUP au 02/01/2006

— Conversion des états financiers des filiales étrangères et opérations en devise : Le Groupe établit ses comptes en euro. Lorsque des filiales du Groupe ont des monnaies de fonctionnement différentes de l'euro, leurs actifs et passifs sont convertis en euro au taux en vigueur à la date de clôture, et leurs produits et charges sont convertis mois par mois au taux moyen de chaque mois. Les écarts de conversion sont enregistrés dans un poste spécifique des capitaux propres.
Les transactions dans une devise différente de la monnaie fonctionnelle de la société concernée sont enregistrées au cours du jour de la transaction. Les créances et dettes libellées en devises qui en résultent sont converties au cours de clôture. Les pertes et gains de change latents ou réalisés sont constatés en résultat de la période.
Les différences de change relatives à des dettes ou créances entre sociétés du Groupe dont le règlement n'est ni planifié, ni susceptible de survenir dans un avenir prévisible, sont inscrites dans les capitaux propres (poste « Ecarts de conversion »).

— Détermination du chiffre d'affaires : La norme applicable est IAS 18 : Produits des activités ordinaires.
Les revenus de licences sont enregistrés lorsqu'il existe un accord contractuel, que le logiciel a été expédié, que l'encaissement est probable et que toutes les obligations contractuelles relatives à la licence ont été satisfaites.
Les produits relatifs aux services de maintenance sont enregistrés sur la durée du contrat de maintenance (en général douze mois).
Les produits des services de conseil et de formation sont enregistrés dès lors que le service est rendu. Ces services concernent essentiellement l'installation des produits fournis par le Groupe mais n'incluent généralement pas de modifications spécifiques du code des logiciels.
Le chiffre d'affaires consolidé est présenté net de provisions pour dépréciation des créances clients et des pertes sur créances irrécouvrables.

— Coût des ventes : Le coût des ventes de logiciels comprend les coûts de duplication, d'emballage et de documentation des logiciels ainsi que d'autres coûts variables comme les royalties payées à des tiers. Le coût du support et des services professionnels rendus est composé essentiellement des coûts de personnel complets et de sous-traitance.

— Autres produits et charges nets : Conformément aux recommandations de la doctrine comptable, le Groupe a retenu une définition restrictive des éléments à inclure dans les autres produits et charges nets, ces derniers étant constitués des seuls résultats de change et plus ou moins values sur cession d'éléments d'actif.

— Trésorerie et équivalents de trésorerie : Les comptes de liquidités ayant une date de réalisation à l'origine inférieure à 90 jours sont considérés comme de la trésorerie disponible. Tous les composants de la trésorerie et des équivalents de trésorerie sont évalués à leur juste valeur.
Par ailleurs, en application de la norme IAS 39.55, les variations de valeur de marché à la clôture des valeurs mobilières de placement sont enregistrées en résultat.

— Stocks : Les stocks sont composés essentiellement de cartes de communication dont la valeur est déterminée au plus bas entre le coût d'acquisition et la valeur de marché.

— Ecarts d'acquisition : L'écart calculé entre le coût d'achat des participations acquises et la quote-part de capitaux propres correspondante est prioritairement affecté aux actifs et passifs identifiés de l'entreprise acquise, de telle sorte que leur contribution au bilan consolidé soit représentative de leur juste valeur. Leur juste valeur ne devient définitive qu'à l'issue du délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition.
L'écart résiduel est inscrit au poste « Ecarts d'acquisition » et affecté à chacune des unités génératrices de trésorerie (UGT) susceptible de bénéficier du regroupement d'entreprises.
Ultérieurement, les écarts d'acquisition sont évalués à leur coût diminué des éventuelles dépréciations représentatives des pertes de valeur (cf. § Suivi de la valeur des actifs immobilisés). En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite sur une ligne distincte du compte de résultat et vient impacter le résultat d'exploitation.

— Frais de développement : Les frais de développement des logiciels sont généralement enregistrés dans les charges de l'exercice.
Selon la norme IAS 38, ils sont immobilisés s'ils sont relatifs à des projets individualisés et présentant de sérieuses chances de réussite technologique et de rentabilité commerciale. Ils sont alors amortis selon un mode linéaire sur leur durée prévisionnelle d'utilité, celle-ci ne dépassant pas généralement 3 ans.
Les coûts de développement inscrits à l'actif font l'objet d'un amortissement exceptionnel, comptabilisé en charges de la période, lorsque les bénéfices futurs escomptés ne sont pas suffisants pour couvrir le solde non amorti ou lorsque les conditions d'inscription à l'actif ne sont plus réunies.

— Immobilisations corporelles : Le mobilier, les aménagements et le matériel d'équipement sont évalués à leur coût d'achat diminué des amortissements cumulés.
Les durées d'amortissement sont calculées en fonction de la durée de vie probable de chacune des immobilisations :

Aménagements et installations	**Linéaire**	**5 à 10 ans**
Equipements informatiques	Dégressif	3 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	2 à 5 ans

Lorsque les actifs sont financés dans le cadre d'un contrat de crédit-bail ou selon d'autres modalités contractuelles qui transfèrent substantiellement tous les bénéfices et les risques à la Société, la valeur de marché du bien loué est immobilisée et amortie selon les durées ci-dessus. L'engagement financier correspondant est inscrit en dettes.

— Immobilisations incorporelles : Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et des éventuelles pertes de valeur. L'amortissement est comptabilisé en charges sur une base linéaire en fonction de la durée d'utilité de l'actif incorporel. Les valeurs comptables des actifs incorporels sont revues à chaque clôture afin d'identifier d'éventuelles pertes de valeur de chacun des actifs considérés.

— Suivi de la valeur des actifs immobilisés : L'évaluation des actifs immobilisés est revue chaque année, ou plus fréquemment si des évènements ou circonstances, internes ou externes, indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue.
En particulier, la valeur au bilan des écarts d'acquisition est comparée à la valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage. Afin de déterminer leur valeur d'usage, les actifs immobilisés auxquels il n'est pas possible de rattacher directement des flux de trésorerie indépendants sont regroupés au sein de l'unité génératrice de trésorerie (UGT) à laquelle ils appartiennent.
Le Groupe possède 4 UGT qui correspondent à un couple zone marché – produit. Ces UGT incluent des actifs corporels et incorporels (y compris les écarts d'acquisition).
La valeur d'usage de l'UGT est déterminée par la méthode des flux de trésorerie actualisés (DCF) selon les principes suivants :
– Les flux de trésorerie issus des budgets d'exploitation arrêtés par la direction pour l'exercice à venir avec des prévisions de croissance pour les quatre années suivantes ;
– Le taux d'actualisation correspondant au coût moyen pondéré du capital du Groupe ;
– La valeur terminale calculée par sommation à l'infini des flux de trésorerie actualisés, déterminés sur la base d'un flux normatif et d'un taux de croissance perpétuelle. Ce taux de croissance est en accord avec le potentiel de développement des marchés sur lesquels opère l'entité concernée, ainsi qu'avec sa position concurrentielle.
La valeur recouvrable ainsi déterminée de l'UGT est ensuite comparée à la valeur contributive au bilan consolidé des actifs immobilisés (y compris l'écart d'acquisition), une provision pour dépréciation est comptabilisée, le cas échéant, si cette valeur au bilan est supérieure à la valeur recouvrable de l'UGT et est imputée en priorité aux écarts d'acquisition.

— Classification des actifs et passifs courants / non courants : Les actifs liés au cycle d'exploitation normal du Groupe, les actifs détenus dans la perspective d'une cession dans les 12 mois suivant la clôture de l'exercice ainsi que la trésorerie disponible et les valeurs mobilières de placement constituent des actifs courants. Tous les autres actifs sont non courants.
Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les 12 mois suivant la clôture de l'exercice constituent des dettes courantes.

— Impôts différés : Les impôts différés résultent des différences entre les valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Ils sont calculés selon la méthode du report variable, sur la base des taux d'imposition futurs connus en fin d'exercice qui s'appliqueront au moment où les différences temporaires seront effectivement taxées. En conformité avec la norme IAS 12, les actifs d'impôts différés sont enregistrés s'il existe une probabilité suffisante de bénéfices futurs.
Les actifs et passifs d'impôts différés sont présentés séparément au bilan en distinguant les actifs et passifs différés des actifs et passifs d'impôts exigibles.

— Engagements de retraite : La norme applicable est IAS 19.
Les engagements de retraite du Groupe sont pris en compte sous forme de provision au titre des charges d'exploitation afin d'étaler ces coûts sur la durée de présence dans le Groupe des employés concernés. Les employés du Groupe sont couverts par des plans de retraite respectant la réglementation en vigueur dans les pays où le Groupe est présent.
En France, le Groupe cotise au système national de retraite et sa seule obligation en matière de retraite est le paiement aux salariés d'une indemnité de départ à la retraite. Le montant de cette indemnité est fonction du salaire et de l'ancienneté de chaque personne. L'évaluation actuelle de cet engagement futur est enregistrée en dette dans les comptes sous la forme d'une provision pour charge d'indemnité de départ à la retraite.
Aux Etats-Unis, le Groupe contribue à un fonds de pension « Employee Investment Plan » (EIP) pour tous les salariés au titre de la « Section 401(k) » de « l'Internal Revenue Code ». En Belgique, le Groupe cotise à un plan de pension similaire pour ses salariés. Ces deux plans de retraite sont des régimes à cotisations définies, le Groupe n'a donc aucun engagement au delà des montants versés.

— Actifs / passifs financiers courants : Le groupe a choisi d'appliquer les normes IAS 32 et IAS 39 à partir du 1er janvier 2004 pour ses opérations de couverture du risque de change.
Le groupe a souscrit des contrats de couverture de change visant à couvrir des achats futurs de prestations. Il remplit les critères de corrélation requis par la norme IAS 39 pour l'application de la comptabilité de couverture (« cash flow hedge »). Dans ce cadre, les pertes et gains de change latents liés à ces contrats sont comptabilisés en capitaux propres pour la partie efficace de la couverture et en compte de résultat pour la partie non efficace. Les contrats de couverture de change sont comptabilisés à la juste valeur.

— Paiement en actions : Les plans d'options de souscription d'actions mis en [U+x009c]uvre avant le 7 novembre 2002 n'ont pas fait l'objet d'un retraitement en normes IFRS selon l'exception prévue par IFRS 1.
Selon IFRS 2, une charge de personnel correspondant au montant des services rendus par les bénéficiaires de stock options de l'attribution du 21 juillet 2004 et du 21 juillet 2005 est comptabilisée. Cette charge a été déterminée en appliquant le modèle de valorisation de Black & Scholes puis étalée sur la durée du plan.

— Actions détenues en propre : Les actions détenues en propre par la Société ont été reclassées en moins des capitaux propres.

— Résultat par action : Le résultat net par action avant dilution est calculé en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation.
Le résultat net par action après dilution est calculé en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, en tenant compte du nombre d'actions qui résulterait de la levée des options de souscription d'actions existantes et de l'exercice des bons de souscription d'actions émis selon la méthode du « rachat d'action ». Les effets des actions ordinaires potentielles anti-dilutives ne sont pas pris en considération dans le calcul du résultat dilué par action. Lorsque le Groupe est en situation de perte nette, les actions ordinaires potentielles dilutives ne sont pas prises en compte dans le calcul du résultat par action.

— Utilisation d'estimations : La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs et passifs portés au bilan, de produits et de charges comptabilisés et d'engagements mentionnés en annexe. Les résultats définitifs peuvent diverger de ces estimations.

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, la société de distribution française Apsara et la filiale italienne XRT Italia Srl.

La zone Europe du Nord comprend les filiales allemande Cerg GmbH et belge XRT-Cerg BVBA ainsi que l'activité Universe des filiales allemande et belge : XRT Deutschland GmbH et XRT NV.
La zone Ibérique inclut les filiales espagnole : XRT Espagne SA et portugaise : XRT Portugal SA
La zone Amérique comprend les filiales du Brésil : XRT Brazil Ltda et du Mexique : XRT Mexico SA de CV.
Les activités en cours de cession sont constituées de la filiale américaine, XRT Inc, la filiale belge XRT NV et la filiale allemande XRT Deutschland GmbH, déduction faite des activités Universe conservées dans le Groupe.
— Information au 31 décembre 2006 :

(En milliers d'euros)	France - Europe du Sud	Europe du Nord	Zone ibérique	Amérique	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires	20 802	1 595	8 957	2 025	-673	32 706
Coût des ventes	6 157	140	3 628	700	447	11 072
Marge brute	14 645	1 455	5 329	1 324	-1 120	21 634
Résultat opérationnel courant	926	757	1 771	295	-1 107	2 642
Eléments non récurrents	-1 015					-1 015
Résultat opérationnel	-89	757	1 771	295	-1 107	1 627
Charges financières						46
Produits financiers						567
Autres produits et charges nets						-23
Résultat net avant impôt						2 125
Charge d'impôts sur les résultats						-1 092
Résultat net des activités poursuivies						1 033
Résultat net des activités cédées						548
Résultat net consolidé						1 582

(En milliers d'euros)	France - Europe du Sud	Europe du Nord	Zone ibérique	Amérique	Eliminations	Total
Ecarts d'acquisition						
Immobilisations incorporelles	1 211					1 211
Immobilisations corporelles	240		114	86		441
Titres de participation	9 262				-9 262	
Autres actifs non-courants	1 042		436	3	-1 016	466
Total actifs non courants	11 756		551	89	-10 278	2 118
Clients	12 946		2 647	403	-579	15 417
Autres actifs courants	438		276	39		753
Disponibilités	16 218	44	741	239		17 242
Total actifs courants	29 601	44	3 683	682	-579	33 411
Actifs détenus en vue d'être cédés						12 083
Total actif						47 612
Capitaux propres	24 258	7 688	1 450	1 552	-9 995	24 953
Passifs non-courants	2 251		82	125	-988	1 471
Passifs courants	14 848		2 681	524	-578	17 475
Passifs associés aux actifs destinés à être cédés						3 713
Total passif						47 612

— Information au 31 décembre 2005 :

(En milliers d'euros)	France -Europe du Sud	Europe du Nord	Zone ibérique	Amérique	Eliminations	Total

Chiffre d'affaires	24 827	1 960	6 903	1 783	-1 777	33 696
Coût des ventes	6 926	87	2 743	495	-191	10 061
Marge brute	17 900	1 873	4 159	1 288	-1 587	23 634
Résultat d'exploitation des activités ordinaires	3 531	1 104	1 117	356	-1 598	4 510
Résultat financier et autres	-450	-1	12	731	-486	-194
Charge d'impôts sur les résultats	-696	-420	-390	-112		-1 618
Résultat net des activités poursuivies	2 385	683	739	974	-2 084	2 698

(En milliers d'euros)	France - Europe du Sud	Europe du Nord	Zone ibérique	Amérique	Eliminations	Total
Ecarts d'acquisition	682	4 415		1 287		6 395
Immobilisations incorporelles	1 977	833				2 810
Immobilisations corporelles	411	144	82	251		888
Titres de participation	11 050				-11 050	
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		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			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 31 décembre 2006 (En milliers d'euros)	Licences	Maintenance	Services	Total
Chiffre d'affaires	8 103	16 104	8 499	32 706
Coût des ventes	1 004	3 117	6 951	11 072
Marge brute	7 099	12 987	1 548	21 634
Charges d'exploitation				18 992
Résultat opérationnel courant				2 642
Eléments non récurrents				-1 015
Résultat opérationnel				1 627

Données au 31 décembre 2005 (En milliers d'euros)	Licences	Maintenance	Services	Total
Chiffre d'affaires	10 132	15 244	8 320	33 696
Coût des ventes	729	2 987	6 345	10 061
Marge brute	9 403	12 257	1 975	23 635
Charges d'exploitation				19 125
Résultat opérationnel courant				4 510

Note 4. — Transmission universelle de patrimoine de la filiale Apsara.

En date du 2 janvier 2006, la société Apsara a été absorbée par XRT SA lors d'une opération de transmission universelle de son patrimoine.

Note 5. — Ecarts d'acquisition.

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

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Valeurs à l'ouverture	6 395	5 972
Variation de périmètre – activités cédées	-5 702	
Augmentations de l'exercice		563
Dépréciations de l'exercice	-693	-140
Valeurs à la clôture	0	6 395

La variation de périmètre concerne les 2 filiales en cours de cession : XRT Inc pour 1 287 K€ et XRT NV pour 4 415 K€. Il n'avait pas été constaté d'écart d'acquisition relatif à XRT Deutschland GmbH.
Conformément à la note sur le suivi de la valeur des actifs immobilisés présentée dans les règles et méthodes comptables, la Société a procédé au 31 décembre 2006 à une évaluation de la valeur de réalisation des écarts d'acquisition selon la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie attendus. Selon cette analyse, la Société a comptabilisé une dépréciation des écarts d'acquisition attachés à Apsara pour un montant de 130 K€ et de ceux attachés à Coveris pour un montant de 563 K€ au 31 décembre 2006

Note 6. — Frais de développement.

Les frais de développement engagés au cours de l'exercice 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
Activités destinées à être cédées	-1 409	576	-833
Frais de développement activés / dotations aux amortissements de la période	692	-811	-119
Perte de valeur	-1 015		-1 015
Au 31 décembre 2006	3 750	-2 907	843

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

(En milliers d'euros)	31/12/2006 12 mois	31/12/2005 12 mois
Dépenses de recherche et développement	4 457	6 934
Coûts de développement XRT entreprise	955	
Frais de développement différés, nets	952	369
Total des frais de recherche et développement	6 364	7 303

Au cours de l'exercice 2006, le projet XRT Entreprise s'est poursuivi jusqu'en octobre et a généré 955 K€ de coûts non récurrents. Son arrêt a conduit à constater la perte de valeur des sommes immobilisées à ce titre au 31 décembre 2005.

Note 7. — 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
Variation de périmètre	-878	-372	-722	-1972
Acquisitions	140	4	88	232
Cessions	-384		-2	-386
31 décembre 2006	1 820	444	852	3 116
Amortissements :				
31 décembre 2005	2 501	688	1 165	4 354
Variation de périmètre	-785	-321	-574	-1 680
Dotations	227	46	101	374
Cessions	-371		-2	-373
31 décembre 2006	1 572	413	690	2 675
Valeurs nettes :				
31 décembre 2005	441	124	323	888
31 décembre 2006	248	31	162	441

Note 8. — Actifs d'impôts différés et créance de reports en arrière des pertes fiscales reportables.

La créance de report en arrière des pertes fiscales reportables de la société XRT SA s'élevant à 1 442 K€ à été remboursée à XRT SA sur l'exercice 2006.
Les impôts différés actifs au 31 décembre 2006 sont constitués des pertes fiscales reportables sur XRT SA pour un montant de 654 K€.

Note 9. — Autres actifs non courants.

Les autres actifs non courants comprennent les éléments suivants :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Logiciels à usage interne (*)	32	66
Dépôts de garantie	432	483
Autres	2	2
Autres actifs non courants	466	551
(*) Nets des amortissements cumulés de 2 493 K€ au 31 décembre 2006 et de 2 601 K€ au 31 décembre 2005.		

Note 10. — Clients et comptes rattachés.

Les créances clients s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Produits à recevoir	217	435
Créances clients brutes	16 365	20 358
Provision pour créances douteuses	-1 166	-1 493
Clients nets	15 417	19 300

La diminution du poste clients au 31 décembre 2006 provient essentiellement du paiement de la maintenance récurrente aux clients de XRT SA dont le délai de recouvrement s'est amélioré à fin 2006 grâce notamment à la productivité induite par la mise en place de notre logiciel de recouvrement XRT Collect.

Note 11. — Autres actifs courants.

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Charges constatées d'avance	164	476
Créances fiscales et sociales	526	656
Autres	51	277
Autres actifs courants	741	1 409

Note 12. — Disponibilités.

Les disponibilités s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Valeurs mobilières de placement	15 754	12 723
Comptes de dépôts à terme		59
Comptes courants et caisse	1 488	2 320
Total disponibilités	17 242	15 102

Note 13. — 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 décembre 2005	Dotations 2006	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Variation de change	Provisions au 31 décembre 2006
Provisions pour litiges sociaux	1 087	172	-236	-403	-1	619
Provisions pour autres litiges	233					233
Provision pour litiges commerciaux	30	279				309
Provision pour indemnités de départ à la retraite	145			-28		117
Autres provisions pour risques et charges	25	169				194
Provisions et autres passifs non courants	1 520	620	-236	-431	-1	1 472

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. Les reprises de provisions non utilisées d'un montant de 431 K€ sur l'exercice 2006 incluent un montant de 369 K€ lié au dénouement d'un litige social de la filiale espagnole.
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%. La Société comptabilise directement en compte de résultat les écarts liés au changement d'hypothèses actuarielles.

Note 14. — Dettes financières.

Les dettes financières se présentent comme suit :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Dettes financières	17	10

Financement en crédit-bail et location financement	0	131
Total dettes financières	17	141
Part à moins d'un an	17	124
Part à plus d'un an		17

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

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Moins d'un an	48	142
Entre un et deux ans	6	47
Entre deux et trois ans	0	0
Au-delà	0	0
Total des redevances futures	54	189
Part représentative des intérêts	12	58
Total du financement en crédit-bail et contrat location financement	54	131

Note 15. — Autres passifs courants.

Les autres passifs courants s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Dettes fiscales et sociales	4 787	7 620
Produits constatés d'avance	135	497
Avances et acomptes reçus	1	0
Autres passifs à court terme	187	277
Total autres passifs courants	5 110	8 394

Les dettes fiscales et sociales sont composées des éléments suivants :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Dettes sociales	4 101	5 186
TVA à payer	555	2 313
Autres taxes à payer	131	121
Total dettes fiscales et sociales	4 787	7 620

La hausse de la TVA à payer au 31 décembre 2005 provenait de la facturation en décembre 2005 de la maintenance récurrente 2006 aux clients de XRT SA. En 2006, la facturation de maintenance récurrente 2007 de la France a été faite en novembre 2006 pour un montant HT de 9 222 K€, la TVA correspondante a donc été payée en décembre 2006.

Note 16. — Maintenance facturée d'avance.

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

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
France	9 222	8 398
Etats-Unis		1 635
Espagne	83	40

Belgique		551
Autres	211	226
Total maintenance facturée d'avance	9 516	10 850

Note 17. — Détail du chiffre d'affaires.

Le chiffre d'affaires s'analyse comme suit :

(En milliers d'euros)	**31/12/2006 12 mois**	**31/12/2005 12 mois**
Chiffre d'affaires brut	32 620	33 976
477 variation de la provision pour clients douteux et pertes sur créances irrécouvrables	86	-280
Chiffre d'affaires	32 706	33 696

Note 18. — Détail sur la nature des charges.

Les charges de personnel se sont élevées à 18 787 K€ pour l'exercice 2006 (18 707 K€ en 2005).
Les dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ont évolué comme suit :

(En milliers d'euros)	**31/12/2006 12 mois**	**31/12/2005 12 mois**
Frais de développement	811	1 082
Autres immobilisations incorporelles	25	57
Immobilisations corporelles	374	477
Total des dotations aux amortissements	1 210	1 616

Note 19. — Produits financiers.

Les produits financiers sont constitués essentiellement de produits d'intérêts sur l'exercice 2006.

Note 20. — Autres produits et charges.

Les autres produits et charges se détaillent comme suit :

(En milliers d'euros)	**31/12/2006 12 mois**	**31/12/2005 12 mois**
Plus / (moins) value de cessions d'actifs		-4
Gains / (pertes) de change	-23	-461
Total des autres produits et charges	-23	-465

Note 21. — Impôts sur les sociétés.

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

(En milliers d'euros)	**31/12/2006 12 mois**	**31/12/2005 12 mois**
Impôts courants	-949	-828

Effet de l'actualisation de la créance de carry-back		48
Retenues à la source et autres	-86	-31
Charge (produit) d'impôts différés	-57	-807
Total impôts sur les sociétés	-1 092	-1 618

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

(En milliers d'euros)	**31/12/2006**	**31/12/2005**
Résultat net avant impôts	2 126	4 316
Taux de droit commun applicable en France	33,33%	33,83%
Effet des actifs d'impôts différés constatés	-10,03%	-1,10%
Effet des déficits fiscaux non constatés	-3,75%	-8,73%
Effet des produits non imposables et charges fiscalement non déductibles	39,90%	-0,50%
Effet des différences de taux d'imposition à l'étranger	1,06%	0,07%
Effet des retenues à la source et autres différences	-4,10%	-0,47%
Taux d'impôt effectif	56,41%	23,10%

Note 22. — Effectifs.

	31/12/2006 12 mois	**31/12/2005 12 mois**
Effectif moyen des activités poursuivies	302	304
Effectif à la clôture des activités poursuivies	283	304
Effectif moyen des activités cédées	93	91
Effectif à la clôture des activités cédées	79	95

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 23. — Rémunération des mandataires sociaux.

Conformément aux informations requises par IAS 24, le montant des rémunérations brutes versées aux membres du directoire au cours de l'exercice 2006 s'est élevé à 313 K€. Le montant des jetons de présence versés aux membres du conseil de surveillance s'est élevé à 16 K€ pour l'exercice 2006.

Note 24. — 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				
Obligations en matière de financement en crédit bail	93	65	28	
Contrats de location simple	4 042	1 458	2 584	
Total au 31 décembre 2006	4 135	1 523	2 612	
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 25. — Capitaux propres.

Capital social et réserves : Le capital de la Société est composé de 32 989 820 actions ordinaires de 0,40 € de nominal.
Un droit de vote double est attribué à chaque action détenue de manière nominative depuis plus de deux ans par le même actionnaire.

Cours de bourse et capitalisation boursière : Au 31 décembre 2006, le capital de XRT SA est composé de 32 989 820 actions d'un montant nominal de 0,40 euro représentant une capitalisation boursière de 57,7 M€. Les actions XRT sont cotées sur le compartiment C de l'Eurolist. Le cours de l'action a augmenté de 11% en 2006 passant de 1,58 euro au 31 décembre 2005 à 1,75 euro au 31 décembre 2006.

Détention du capital et autocontrôle : En date du 12 septembre 2006, le directoire d'XRT a procédé :
— Conformément à la résolution de l'assemblée générale du 16 juin 2006, à une réduction du capital social par voie d'annulation d'actions ordinaires acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions. Le capital a ainsi été réduit de la totalité des actions auto-détenues soit 488 780 actions.
— Suite à la levée de 30 000 options de souscription d'actions, à une augmentation du capital par émission d'actions nouvelles pour ce même nombre d'actions.
Au 31 décembre 2006, 43,57% du capital de XRT SA était détenu par Caravelle SA, 11,09% par Aldice SA, 10,43% par Master Finance.

État de participation des salaries au capital social : Au 31 décembre 2006, l'actionnariat salarié représentait 0,13% du capital de XRT SA.

Plans d'options de souscription d'actions :
— Détail des plans d'options : Le 26 décembre 2002, l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires a autorisé le directoire, à attribuer aux salariés ainsi qu'aux mandataires sociaux des options de souscription d'actions. Le nombre maximum d'options pouvant être attribué était de 2 000 000, dont 1 200 000 ont été attribuées au cours de l'exercice 2004. Le prix d'exercice fixé par le directoire ne pouvait être inférieur à 95% de la moyenne des cours cotés des vingt séances de bourse précédant le jour où l'option serait consentie. Au cours de l'exercice 2005, 75 000 options de souscription d'actions ont été attribuées à des salariés du Groupe. Aucune option n'a été attribuée à des salaries du Groupe sur l'exercice 2006.
Cette autorisation a annulé celle donnée par l'assemblée générale mixte du 26 juillet 2001 qui avait autorisé le directoire à octroyer un total de 1 200 000 options.
Les modalités et le détail des attributions des plans en vigueur au 31 décembre 2006 sont présentés dans le tableau de la page suivante.
Au 31 décembre 2006, le montant total des options pouvant être souscrites s'élève à 1 495 000 dont 695 000 ne sont pas encore exerçables. L'effet de dilution des options de souscription d'actions est de 902 800 actions au 31 décembre 2005.
L'assemblée générale du 16 juin 2006 a autorisé un nouveau plan de stock options qui n'a généré aucune attribution sur l'exercice 2006.
— Options de souscription consenties aux 10 premiers salariés attributaires : Au 31 décembre 2006, les 10 premiers salariés ou anciens salariés attributaires du Groupe non mandataires sociaux de XRT SA détiennent 195 000 options de souscription d'actions dont le prix d'exercice varie entre 0,657 € et 1,428 €.
Au cours de l'exercice 2006, aucune option de souscription d'actions, n'a été attribuée aux 10 principaux salariés attributaires. 30 000 options de souscription d'actions ont été levées par les 10 premiers salariés attributaires lors de l'exercice 2006.

Date directoire	**Plan voté par l'assemblée générale du 31/07/1996 (1)**										**Plan voté par l'AG du 26/07/ 2001 (2)**	**Plan voté par l'AG du 26/12/2002 (3)**	
	1e attributio n 02/01/ 1997	**2e attributio n 01/04/ 1997**	**3e attributio n 04/08/ 1997**	**4e attributio n 01/09/ 1997**	**5e attributio n 03/11/ 1997**	**6e attributio n 02/01/ 1998**	**7e attributio n 02/05/ 1998**	**8e attributio n 04/09/ 1998**	**9e attributio n 30/11/ 1998**	**10e attributio n 01/03/ 1999**	**1e attributio n 13/02/ 2002**	**1e attributio n 21/07/ 2004**	**2e attributio n 21/07/ 2005**
Nombre d'options consenties à l'origine	189 810	35 590	30 000	15 000	82 500	50 900	85 000	40 000	112 000	165 000	562 300	1 200 000	75 000
Dont à d'actuels mandataires											250 000	50 000	
Nombre de bénéficiaires	1	1	1	1	1	2	2	1	10	198	13	7	3
Dont mandataires actuels											2	1	0
Date de départ de l'exercice	02/01/ 1998	01/04/ 1998	04/08/ 1998	01/09/ 1998	03/11/ 191998	02/01/ 1999	02/05/ 1999	04/09/ 1999	30/11/ 1999	01/03/ 2000	13/02/ 2003	21/07/ 2005	21/07/ 2006
Date d'expiration	02/01/ 2003	01/04/ 2003	04/08/ 2003	01/09/ 2003	03/11/ 2003	02/01/ 2004	02/05/ 2004	04/09/ 2004	30/11/ 2004	01/03/ 2005	13/02/ 2008	21/10/ 2009	21/10/ 2010
Prix d'exercice (euros)	2,94	3,45	3,38	3,37	3,38	4,64	7,46	10,31	10,16	8,07	1,12	0,657	1,428
Options annulées	189 810		27 500	15 000	61 880	50 900	85 000	40 000	99 500	164 800	187 300	70 000	50 000
Options levées avant le 1er janvier 2006		35 590	2 500		20 620				12 500	200			

Options levées en 2006											30 000		
Options exerçables au 31 décembre 2006											345 000	455 000	5 000
Dont options attribuées à d'actuels mandataires											250 000	20 000	
Options non encore exerçables au 31 décembre 2006												675 000	20 000
Dont options attribuées à d'actuels mandataires											0	30 000	

(1) Exercice par tranche de 25% par année de présence.
(2) 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.
(3) 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 de l'exercice 2005 (en milliers d'euros)	5	75
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 sont 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 2 571 429 actions au 31 décembre 2006.

Note 26. — Passifs éventuels.

Droit individuel à la formation. — Conformément aux dispositions de la loi n°2004-391 du 4 mai 2004, relative à la formation professionnelle, XRT SA accorde à ses salariés un droit individuel à la formation d'une durée de vingt heures par année civile cumulable sur une durée maximale de six ans. Au terme de ce délai et à défaut de son utilisation, l'ensemble des droits restera plafonné à 120 heures. Au 31 décembre 2006, le montant des droits acquis par les salariés de la Société s'élève à 7 831 heures.
Il n'a pas été constitué de provision à ce titre, la valorisation de ce droit n'étant pas significative.

Note 27. — Transactions avec des parties liées au cours de l'année 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 2009 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 397 K€ pour l'année 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 4 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 l'année 2006 s'est élevé à 26 K€.

Transactions avec la société 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 2009 dans un contrat de location avec la société de gestion « SCI - Tour Eve 4 » dont Alain Fraiberger, Gérant de « SCI

Tour Eve 4 » à la date de signature du bail, est membre du conseil de surveillance de XRT. Le montant des loyers, hors charges, a été de 652 K€ pour l'année 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 facturés par Aldice, hors frais, dans le cadre de cette convention est de 160 K€ pour l'année 2006.

Note 28. — Evènements significatifs survenus depuis la clôture de l'exercice.

En date du 25 janvier 2007, la société XRT SA a cédé ses filiales belges XRT NV, allemande XRT Deutschland GmbH et américaine (USA), XRT Inc à SunGard Treasury Systems. La cession porte sur un montant compris entre dix et onze M€. Le prix exact de la cession est conditionné à l'accord des deux parties sur l'évaluation de certains postes du bilan des filiales dont leur situation nette au 31 décembre 2006. L'impact sur la trésorerie du Groupe sera positif à hauteur d'environ 8 M€.

II. — Comptes sociaux.

1. — Bilan au 31 décembre 2006.

(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	Brut 31/12/2006	Amortissements et provisions	Net 31/12/2006	Net 31/12/2005
Immobilisations incorporelles	3.1, 3.2	7 406	5 832	1 574	2 592
Immobilisations corporelles	3.1, 3.2	1 942	1 704	238	265
Immobilisations financières	3.1, 3.3, 4	41 586	29 927	11 659	11 336
Total actif immobilisé		50 934	37 463	13 471	14 193
Stocks		8		8	6
Clients et comptes rattachés	5, 8	13 649	823	12 826	14 582
Autres créances	5, 8	654	379	275	2 154
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	9	16 155		16 155	13 869
Charges constatées d'avance		139		139	310
Ecarts de conversion actifs		16		16	42
Total actif circulant		30 621	1 202	29 419	30 963
Total actif		81 555	38 665	42 890	45 156

Passif	Notes	Brut 31/12/2006	Amortissements et provisions	Net 31/12/2006	Net 31/12/2005
Capital social		13 196		13 196	13 379
Primes		5 954		5 954	6 297
Réserves		1 338		1 338	1 338
Report à nouveau		2 719		2 719	
Résultat de l'exercice		2 545		2 545	3 379
Total capitaux propres	6	25 752		25 752	24 393
Provisions pour risques et charges	7	1 226		1 226	965
Dettes financières	8	1 001		1 001	3 253
Dettes fournisseurs	8	2 199		2 199	2 330
Dettes fiscales et sociales	8	3 221		3 221	5 372
Maintenance facturée d'avance		9 222		9 222	8 398
Autres dettes	8	154		154	231
Produits constatés d'avance		113		113	167
Ecarts de conversion passifs		2		2	47
Total dettes		15 912		15 912	19 798

Total passif		42 890		42 890	45 156

2. — Compte de résultat.

(En milliers d'euros.)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Ventes de licences		4 109	6 011
Ventes de services		16 338	14 310
Chiffre d'affaires total	15	20 447	20 321
Autres produits		5 836	6 385
Produits d'exploitation		26 283	26 707
Coût des solutions vendues		184	78
Autres achats et charges externes		7 016	5 781
Impôts et taxes		781	789
Charges de personnel	12	13 368	12 373
Autres charges de gestion courante		1 698	2 018
Dotations aux amortissements et aux provisions	3.2, 3.3, 7	2 125	1 480
Charges d'exploitation		25 172	22 519
Résultat d'exploitation		1 111	4 187
Produits financiers		5 040	1 344
Charges financières		92	173
Dotations nettes aux provisions sur titres et comptes-courants, abandons de créances et malis de liquidation liés aux filiales		1 811	1 713
Résultat financier	10	3 137	-542
Résultat courant avant impôt		4 248	3 645
Produits exceptionnels		425	543
Charges exceptionnelles		2 082	759
Résultat exceptionnel	11	-1 657	-216
Impôts sur les bénéfices	14	46	50
Participation des salariés			
Résultat net		2 545	3 379

3. — Tableau de financement.

(En milliers d'euros.)

	31/12/2006 12 mois	31/12/2005 12 mois
Trésorerie à l'ouverture	13 869	6 698
Résultat net	2 545	3 379
Charges et produits sans incidence sur la trésorerie	1 015	941
Amortissements et provisions	330	1 647
Produits et charges sans flux d'exploitation	1 345	2 588
Stocks	-2	4
Clients, nets des provisions et passifs liés	1 892	-149
Fournisseurs, nets des actifs liés	-131	-138

Autres créances et dettes d'exploitation	1 062	668
Variation du besoin en fonds de roulement	2 821	385
Total flux d'exploitation	6 711	6 352
Frais de développement immobilisés	-692	-713
Produit des cessions d'actifs		0
Dépenses d'investissement	-1 041	-195
Variation des autres actifs immobilisés	761	198
Acquisition de société nette de la trésorerie		-337
Total flux d'investissement	-972	-1 047
Variations des emprunts et dettes financières	-2 267	1 934
Variation des découverts bancaires		-68
Paiement de dividendes	-660	
Augmentation et diminution de capital	-183	
Annulation des actions détenues en propre	-343	
Total flux de financement	-3 453	1 866
Variation de la trésorerie	2 286	7 171
Trésorerie à la clôture	16 155	13 869

4. — Annexes aux comptes sociaux 2006.

Note 1. — Principes comptables.

Les états financiers de la Société ont été établis conformément au plan comptable général de 1999 et aux principes comptables généralement admis en France.
— Détermination du chiffre d'affaires : Les revenus de licences sont enregistrés lorsqu'il existe un accord contractuel, que le logiciel a été expédié, que l'encaissement est probable et que toutes les obligations contractuelles relatives à la licence ont été satisfaites. Les produits relatifs aux services de maintenance sont enregistrés sur la durée du contrat de maintenance (en général douze mois). Les produits des services de conseil et de formation sont enregistrés dès lors que le service est rendu. Ces services concernent essentiellement l'implantation des produits fournis par la Société mais n'incluent généralement pas de modifications spécifiques du code des logiciels.

— Disponibilités : Tous les comptes de liquidités ayant une date de réalisation à l'origine inférieure à 90 jours sont considérés comme de la trésorerie disponible. Les placements financiers à court terme sont évalués à la valeur la plus basse entre le coût d'acquisition et la valeur de marché à la clôture.

— Frais de recherche et développement : Les frais de développement des logiciels sont généralement enregistrés dans les charges de l'exercice. Ils sont immobilisés s'ils sont relatifs à des projets individualisés et présentant de sérieuses chances de réussite technologique et de rentabilité commerciale. Ils sont alors amortis selon un mode linéaire sur leur durée prévisionnelle d'utilité, celle-ci ne dépassant pas généralement 3 ans.
Les coûts de développement inscrits à l'actif font l'objet d'un amortissement exceptionnel, comptabilisé en charges de la période, lorsque les bénéfices futurs escomptés ne sont pas suffisants pour couvrir le solde non amorti ou lorsque les conditions d'inscription à l'actif ne sont plus réunies.

— Immobilisations corporelles et incorporelles : Le mobilier, les aménagements et le matériel d'équipement sont évalués à leur coût d'achat diminué des amortissements cumulés.
Les durées d'amortissement sont calculées en fonction de la durée de vie probable de chacune des immobilisations :

Logiciels acquis	Linéaire	1 à 5 ans
Agencements et installations	Linéaire	1 à 5 ans
Mobilier et matériel de bureau	Linéaire	2 à 5 ans
Matériel informatique	Dégressif	3 ans

L'évaluation du mali technique est revue au moins annuellement ou dès l'apparition d'indices de réduction de valeur. Sa valeur au bilan est comparée à sa valeur d'usage, celle-ci étant déterminée par la méthode des flux de trésorerie actualisés (DCF).

— Titres de participation et créances rattachées : Une provision pour dépréciation des titres de participation est constituée lorsque la valeur d'inventaire des titres est supérieure à leur valeur d'utilité, celle-ci étant appréciée en fonction de la quote-part des capitaux propres détenus et des perspectives. Dans le cas où la quote-part des capitaux propres détenus dans une société sous contrôle exclusif est négative, une provision complémentaire sur les créances rattachées peut être constituée en fonction des perspectives de la filiale.

— Stocks : Les stocks sont valorisés au montant le plus bas entre le prix de revient (évalué selon la méthode du coût d'achat moyen pondéré) et la valeur nette de réalisation.

— Indemnités de départ à la retraite : La Société cotise au système national de retraite et sa seule obligation en matière de retraite est le paiement aux salariés d'une indemnité de départ à la retraite. Le montant de cette indemnité est fonction du salaire et de l'ancienneté de chaque personne. L'évaluation actuelle de cet engagement futur est enregistrée en dette dans les comptes sous la forme d'une provision pour charge d'indemnité de départ à la retraite.

— Créances clients : Les créances clients sont évaluées à leur valeur nominale. XRT détermine et comptabilise une provision pour créances douteuses sur la base d'une analyse statistique complétée par une analyse individuelle des comptes clients.

— Créances et dettes en monnaies étrangères : Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties en euros sur la base du dernier cours de change de l'exercice. Les différences résultant de cette conversion sont inscrites dans les postes « Ecarts de conversion » au bilan, à l'actif pour les pertes latentes, au passif pour les gains latents.
Les pertes latentes donnent lieu à la constitution de provisions pour risques passées en charges de l'exercice.

— Utilisation d'estimations : La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs et passifs portés au bilan, de produits et de charges comptabilisés et d'engagements mentionnés en annexe. Les résultats définitifs peuvent diverger de ces estimations.

Note 2. — Faits marquants de l'exercice.

Transmission universelle de patrimoine de la société Apsara à XRT SA. — En date du 2 janvier 2006, la société Apsara SAS a été absorbée par XRT SA lors d'une opération de transmission universelle de son patrimoine.

Perte XRT Entreprise. — L'arrêt du projet XRT Entreprise a été décidé au conseil de surveillance du 6 octobre 2006. Cette décision a conduit à constater la perte de valeur des sommes immobilisées à ce titre au 31 décembre 2005 dans les comptes au 30 juin 2006. La poursuite du projet jusqu'en octobre a généré pendant l'exercice 955 K€ de coûts non récurrents.

Cession de contrats clients « Universe » et « Globe$ ». — Dans le cadre de la vente des filiales XRT NV, XRT Deutschland GmbH et XRT Inc par la SA XRT, ces filiales ont cédé en date du 31 décembre 2006 à la société XRT SA les contrats des clients « Universe » pour les sommes respectives de 465 K€, 228 K€ et 12 K€ soit un total de 705 K€. Par ailleurs, la société XRT SA a cédé ses contrats « Globe$ » à XRT NV à la même date pour un montant de 50 K€.

Note 3. — Actif immobilisé.

3.1. Variation des immobilisations brutes :

(En milliers d'euros)	Valeur brute à l'ouverture	Acquisitions de l'exercice	Cessions de l'exercice	Augmentations liées à la TUP Apsara	Valeur brute à la clôture
Immobilisations incorporelles :					
Logiciels acquis	2 324	11		54	2 389
Mali technique/fonds de commerce	562	705			1 267
Frais de recherche et développement	4 073	692	1 015		3 750
Total	6 959	1 408	1 015	54	7 406
Immobilisations corporelles :					
Matériel de bureau et informatique	1 225	84	79	120	1 350
Matériel de transport	6				6
Installation et agencements	517	24		44	585
Total	1 748	108	79	164	1 941
Immobilisations financières :					
Participations	42 057	44	825		41 276
Autres immobilisations financières	290	1	18	37	310
Total	42 347	45	843	37	41 586
Total des valeurs brutes	51 054	1 561	1 937	255	50 933

3.2. Variation des amortissements :

(En milliers d'euros)	Amortissements à l'ouverture	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Augmentations liées à Apsara	Amortissements à la clôture
Immobilisations incorporelles :					

Logiciels acquis	2 271	37		55	2 363
Frais de recherche et développement	2 096	811			2 907
Total	4 367	848		55	5 270
Immobilisations corporelles :					
Matériel de bureau et informatique	1 054	104	78	106	1 186
Matériel de transport	6				6
Installation et agencements	423	63		25	511
Total	1 483	167	78	131	1 703
Total des amortissements	5 850	1 015	78	186	6 973

3.3. Variation des provisions sur actif immobilisé :

(En milliers d'euros)	Montant au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de provisions utilisées	Montant à la clôture de l'exercice
Provisions pour dépréciation sur titres de participation	31 011	1 696	2 780	29 927

La dotation de l'exercice correspond à l'ajustement de la valeur de la participation XRT NV au dernier estimé du prix de cession à SunGard fourni dans le contrat. En parallèle, l'application de cette méthode à la valorisation des titres XRT Inc conduit à une reprise de provision d'un montant de 2 087 K€. Enfin, la TUP d'Apsara dans XRT SA réalisée le 2 janvier 2006 annule les titres et donc la provision afférente de 693 K€.

Note 4. — Tableaux des filiales et participations.

Filiales et Participations	Capital	Réserves et report à nouveau	Résultat net exercice 2006	Situation nette au 31/12/2006	Quote-part du capital	CA HT du dernier exercice
XRT NV	1 755	117	946	2 819	99,99%	5 930
XRT Espagne SA	240	48	1 131	1 419	99,99%	8 052
Cerg Finance Portugal SA	50	-16	21	55	99,17%	836
XRT Deutschland GmbH	128	-38	325	415	100%	2 687
XRT Italia Srl	90	-50	42	82	100%	245
XRT Inc	3 609	-3 417	-48	-144	100%	3 932
XRT Brasil Ltda	322	-367	186	141	100%	1 782
XRT-Cerg SA DE CV (Mexique)	240	-235	0	5	100%	
XRT-Cerg BVBA	19			19	100%	
Cerg GmbH	25			25	100%	

Au 31 décembre 2006, XRT SA a procédé à une évaluation de la valeur d'utilité des titres de participation. La valeur d'utilité retenue, selon les caractéristiques et les perspectives des filiales, correspond à la valeur la plus élevée entre la situation nette sociale de la filiale et la valeur actuelle des flux de trésorerie attendus. Une provision est constituée dès lors que la valeur d'inventaire des titres de participation excède leur valeur d'utilité. Cette provision impacte le résultat financier de l'exercice. Au titre de l'exercice 2006, XRT SA a doté une provision de 1 696 K€ sur les titres de participation XRT NV. La valorisation retenue résulte de l'affectation par entité du prix de vente des trois filiales XRT NV, XRT Deutschland GmbH et XRT Inc retenue par l'acheteur dans le cadre de la transaction intervenue en janvier 2007.
Au 31 décembre 2006, les provisions sur titres de participation et créances rattachées (avances en compte-courant et créances clients) s'analysent comme suit :

Filiales et participations (En milliers d'euros)	Valeur brute des titres au 31/12/2006	Créances rattachées au 31/12/2006	Provision sur titres au 31/12/2006	Valeur nette des titres au 31/12/2006	Valeur nette des créances rattachées au 31/12/2006
XRT NV	9 914		4 089	5 824	
XRT Espagne SA	961	57		961	57
Cerg Finance Portugal SA	324	142	290	34	142
XRT Deutschland GmbH	667			667	
XRT Italia Srl	100	240	60	40	
XRT Inc.	27 371		26 081	1 290	
XRT Brasil Ltda	1 216	89	815	401	89
XRT-Cerg SA DE CV (Mexique)	679		679	0	
XRT-Cerg Bvba	19			19	
Cerg GmbH	25			25	
Titres de participation groupe	41 276	528	32 014	9 261	288

Note 5. — Provisions sur actif circulant.

(En milliers d'euros)	Montant au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de provisions utilisées	Augmentations liées à Apsara et filiales	Montant à la clôture de l'exercice
Provisions pour dépréciation :					
Sur comptes clients	701	267	263	118	823
Sur autres créances	110	379	110		379
Total des provisions sur actifs circulant	811	646	373	118	1 202

Note 6. — Capitaux propres.

(En milliers d'euros)	Capital social	Primes	Réserves et report à nouveau	Résultat	Dividendes versées	Total des capitaux propres
Au 31 décembre 2004	13 379	37 884	-30 378	133		21 018
Affectation résultat 2004		-31 587	31 720	-133		
Transfers taxes sur réserve spéciale plus-value long terme			-4			-4
Résultat de l'exercice				3 379		3 379
Au 31 décembre 2005	13 379	6 297	1 338	3 379		24 393
Affectation résultat 2005			2 719	-3 379	660	
Augmentation et diminution de capital	-183	-343				-526
Dividendes versées					-660	-660
Résultat de l'exercice				2 545		2 545
Au 31 décembre 2006	13 196	5 954	4 057	2 545		25 752

Le capital de la Société se compose de 32 989 820 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,40 euro. Un droit de vote double est garanti à toutes les actions nominatives détenues depuis plus de deux ans par le même actionnaire.
La société a annulé la totalité de ses actions détenues en propres pour 669 K€ suite à une décision du directoire en date du 12 septembre 2006.
Les capitaux propres sont présentés hors amortissements dérogatoires (21 K€ pour l'année 2006 et 9 K€ pour l'année 2005). Ces derniers sont classés dans le poste « Provisions pour risques et charges ».

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.

Note 7. — Provisions pour risques et charges.

(En milliers d'euros)	Montant au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions non utilisées	Montant à la clôture de l'exercice
Amortissements dérogatoires	8	13			21
Provisions pour pertes de change	42	16	42		16
Provision pour litiges sociaux	516	109	132	30	464
Provisions pour autres litiges	261	457	110		607
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	138	5		25	118
Total provisions pour risques et charges	965	600	284	55	1 226

La provision pour indemnité de départ à la retraite est calculée sur l'ensemble des salariés de XRT SA en appliquant un taux de revalorisation des salaires de 1,84% et un taux d'actualisation de 3,95% selon l'application de la convention Syntec. La Société comptabilise directement en compte de résultat les écarts liés au changement d'hypothèses actuarielles. L'évolution de la provision pour indemnités de départ à la retraite s'explique par le changement des hypothèses actuarielles prises entre les années 2005 et 2006 et de turn-over du groupe.

Note 8. — État des échéances des créances et des dettes.

(En milliers d'euros)	Montant brut	Échéances à un an au plus	Échéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé :			
Autres immobilisations financières	310	37	273
Total	310	37	273
Créances de l'actif circulant :			
Clients douteux	584		584
Autres créances clients	13 065	13 065	
Personnel et comptes rattachés	74	74	
État et autres collectivités publiques	156	156	
Groupe et associés	240	240	
Autres créances	323	323	
Total	14 442	13 858	584
Total des créances	14 752	13 895	857

(En milliers d'euros)	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an et 5 ans au plus

Emprunts et dettes financières divers	981	981	
Dettes fournisseurs	2 199	2 199	
Dettes fiscales et sociales	3 221	3 221	
Autres dettes	174	174	
Ecarts de conversion passifs	2	2	
Maintenance facturée d'avance	9 222	9 222	
Produits constatés d'avance	113	113	
Total des dettes	15 912	15 912	

Note 9. — Disponibilités et valeurs mobilières de placement.

Les disponibilités s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Valeurs mobilières de placement	15 671	13 391
Comptes courants et caisse	484	478
Total disponibilités et valeurs mobilières de placement	16 155	13 869

Note 10. — Résultat financier.

(En milliers d'euros)	31/12/2006 (12 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Produits des participations	2 289	736
Intérêts et produits financiers sur placements	547	257
Reprises de provisions sur pertes de change et autres reprises	42	217
Gains de change	74	134
Total produits financiers	2 952	1 344
Dotations aux provisions pour pertes de change	16	42
Charges d'intérêts		0
Pertes de change	76	129
Autres charges financières		3
Total charges financières	92	174
Provisions nettes de reprises sur titres de participation		1 067
Provisions nettes de reprises sur créances et comptes clients liées à des participations	-391	-836
Abandon de créances et pertes sur créances liées à des participations	114	1 482
Mali de liquidation		
Dotations nettes aux provisions sur titres et comptes-courants, abandons de créances et malis de liquidation liés aux filiales	-277	1 713
Résultat financier	3 137	-542

Note 11. — Résultat exceptionnel.

(En milliers d'euros)	31/12/2006 (12 mois)	31/12/2005 (12 mois)
Produits de cession des immobilisations corporelles	52	5

Autres produits	372	13
Reprises sur provisions pour amortissements dérogatoires	1	8
Reprise sur provision crédit impôt recherche		480
Autres reprises de provision		37
Total produits exceptionnels	425	543
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	490	12
Autres charges	1 015	49
Dotation aux amortissements exceptionnels		210
Dotation aux provisions sur fonds de commerce	563	
Charge nette liée au crédit d'impôt recherche des exercices antérieurs		480
Dotations amortissements dérogatoires	14	8
Total charges exceptionnelles	2 082	759
Résultat exceptionnel	-1 657	-216

Note 12. — Personnel.

L'effectif moyen salarié est passé de 184 personnes en 2005 à 205 personnes en 2006. Le total des coûts salariaux de l'exercice 2006 s'est élevé à 13 368 K€.
Au 31 décembre 2006, l'effectif est de 178 personnes dont 134 ingénieurs et cadres et 44 employés.
Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2006 :
— Montant global des jetons de présence versés aux mandataires sociaux : 16 K€ ;
— Montant global des rémunérations brutes de toutes natures versées aux membres du conseil de surveillance et du directoire sur la période du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2006 : 313 K€.

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 13. — Engagements hors bilan.

Achats de devises à terme. — La Société est engagée pour l'année 2007 dans des contrats d'achat de devises à terme à hauteur de 750 milliers d'USD pour couvrir ses opérations futures.

— Engagements de loyers :

Montants (en milliers d'euros)	**Total**	**Paiements dus par période**		
		< 1 an	**Entre 1 et 5 ans**	**> 5 ans**
Engagements de loyers (bureaux)	3 332	1 215	2 117	
Autres engagements de loyers (voitures, copieurs)	66	38	28	
Total au 31 décembre 2006	3 398	1 253	2 145	

— Engagements de crédit-bail :

(En milliers d'euros)	**Valeur d'origine**	**Dotations théoriques aux amortissements**		**Valeur nette**
		De l'exercice	**Cumulées**	
Mobilier de bureau	44		44	
Matériel informatique	148		148	
Total	192		192	

(En milliers d'euros)	Redevances de l'exercice	Redevances restant à payer			Valeur résiduelle
		A moins d'un an	De 1 à 5 ans	Total	
Mobilier de bureau	15	1		1	
Matériel informatique	110	43		43	
Total	125	44		44	

Droit individuel à la formation. — Conformément aux dispositions de la loi n°2004-391 du 4 mai 2004, relative à la formation professionnelle, XRT SA accorde à ses salariés un droit individuel à la formation d'une durée de vingt heures par année civile cumulable sur une durée maximale de six ans. Au terme de ce délai et à défaut de son utilisation, l'ensemble des droits restera plafonné à 120 heures. Au 31 décembre 2006, le montant des droits acquis par les salariés de la Société s'élève à 7 831 heures.
Il n'a pas été constitué de provision à ce titre, la valorisation de ce droit n'étant pas significative.

Litiges et actions en justice. — La Société est engagée dans un certain nombre d'actions en justice qui résultent de la conduite normale de ses affaires. La Société considère que ces litiges ne devraient donc pas avoir d'impact négatif significatif sur sa situation financière bien qu'il ne soit toutefois pas possible de donner une quelconque assurance sur le dénouement final de ces litiges.

Note 14. — Impôts sur les sociétés.

Au titre de l'exercice 2006, la société XRT SA n'est pas redevable de l'impôt sur les sociétés.
La charge d'impôt de l'exercice est constituée de pertes liées aux retenues à la source non imputées.
Les déficits reportables au 31 décembre 2006 d' XRT SA après imputation sur le résultat de l'année 2006 s'élèvent à 655 K€ en base.

Note 15. — Analyse du chiffre d'affaires.

Répartition du chiffre d'affaires par activité :

(En milliers d'euros)	2006	En % CA	2005	En % CA	Variation
Licences	4 109	20,1%	6 011	29,5%	-31,6%
Maintenance	10 980	53,7%	10 417	51,3%	5,4%
Services	5 358	26,2%	3 893	19,2%	37,3%
Chiffre d'affaires total	20 447	100%	20 321	100,0%	0,6%

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique :

(En milliers d'euros)	2006	En % CA	2005	En % CA	Variation
France	18 957	92,7%	18 671	91,9%	1,6%
International	1 490	7,3%	1 650	8,1%	-11,2%
Chiffre d'affaires total	20 447	100%	20 321	100,0%	0,6%

Note 16. — Eléments concernant les entreprises liées.

Montant brut (En milliers d'euros)	31/12/2006	31/12/2005
Participations	41 276	42 057
Créances clients et comptes rattachés	287	904
Autres créances	240	116
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-146	-346
Dettes financières	-966	-3 251
Dotation aux provisions pour risques de change		

Dotations nettes aux provisions sur titres et comptes-courants, abandons de créances et malis de liquidation liés aux filiales	-2 050	-1 713
Pertes de change	-24	-63
Produit des dividendes	2 289	736
Gains de change	36	103

Note 17. — Evènements significatifs survenus depuis la clôture de l'exercice.

En date du 25 janvier 2007, la société XRT SA a cédé ses filiales belges XRT NV, allemande XRT Deutschland GmbH et américaine (XRT USA), à SunGard Treasury Systems. La cession porte sur un montant compris entre dix et onze M€. Le prix exact de la cession est conditionné à l'accord des deux parties sur l'évaluation de certains postes du bilan des filiales dont leur situation nette au 31 décembre 2006. L'impact sur la trésorerie du Groupe sera positif à hauteur d'environ 8 M€.

Note 18. — Identification de la société consolidante.

La société XRT SA émet des comptes consolidés.

0704809