



## **SA ESKER**

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 10.874.230 Euros  
Siège social : 10, Rue des Emeraudes  
Immeubles "GEO CHAVEZ" à LYON (69006)  
331 518 498 RCS LYON

# **Comptes consolidés**

## **Exercice clos le 30 juin 2017**

## **TABLE DES MATIERES**

<b>BILAN CONSOLIDE</b>	<b>3</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b>	<b>4</b>
<b>ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>	<b>5</b>
<b>TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE</b>	<b>6</b>
<b>NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS</b>	<b>7</b>
<b>1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation</b>	<b>7</b>
<b>2. Notes relatives au bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie</b>	<b>9</b>
NOTE 1 Informations sectorielles	9
NOTE 2 Ecart d'acquisition	9
NOTE 3 Immobilisations incorporelles	10
NOTE 4 Immobilisations corporelles	10
NOTE 5 Contrat de location financement	11
NOTE 6 Disponibilités et valeurs mobilières de placement	11
NOTE 7 Capitaux propres	12
NOTE 8 Plans de stocks options, actions gratuites et bons de souscription d'actions	12
NOTE 9 Provisions	12
NOTE 10 Dettes financières	13
NOTE 11 Autres dettes et comptes de régularisation	13
NOTE 12 Chiffre d'affaires	14
NOTE 13 Frais de recherche et développement	14
NOTE 14 Résultat financier	14
NOTE 15 Résultat par action	14
NOTE 16 Transactions avec les parties liées	15
NOTE 17 Engagements hors bilan et passifs éventuels	15
NOTE 18 Evénements post-clôture	15

**BILAN CONSOLIDE**

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>Notes</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Ecarts d'acquisition	2	9 336	5 522
Immobilisations incorporelles	3	17 460	16 859
Immobilisations corporelles	4/5	4 908	5 168
Immobilisations financières		2 234	592
Titres mis en équivalence		360	193
<b>Actif immobilisé</b>		<b>34 298</b>	<b>28 334</b>
Stocks		163	101
Créances clients		15 039	16 060
Impôts différés actifs		891	1 062
Autres créances et comptes de régularisation		3 685	3 463
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	6	22 264	21 338
<b>Actif circulant</b>		<b>42 042</b>	<b>42 024</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>76 340</b>	<b>70 358</b>
<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>Notes</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Capital social		10 934	10 789
Primes d'émission		19 185	18 972
Résultat consolidé		4 212	6 325
Réserves consolidées		3 521	-1 684
<b>Capitaux propres</b>	7	<b>37 852</b>	<b>34 402</b>
		<i>Dont Part du groupe</i>	<i>37 852</i>
		<i>Dont Intérêts minoritaires</i>	<i>0</i>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	9	<b>721</b>	<b>554</b>
Emprunts et dettes financières	10	15 919	7 657
Dettes fournisseurs		5 005	4 765
Dettes fiscales et sociales		9 307	11 142
Impôts différés passifs		296	304
Autres dettes et comptes de régularisation	11	7 240	11 534
<b>Dettes</b>		<b>37 767</b>	<b>35 402</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>76 340</b>	<b>70 358</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30/06/2017	30/06/2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>12</b>	<b>37 775</b>	<b>33 183</b>
Production immobilisée	13	2 573	2 300
Autres produits d'exploitation		381	304
Achats consommés		-785	-713
Variations de stocks		36	-36
Autres charges d'exploitation		-9 708	-9 205
Charges de personnel		-20 840	-17 067
Impôts et taxes		-530	-444
Dotations nettes aux amortissements		-2 882	-2 585
Dotations nettes aux provisions		-114	-51
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>5 906</b>	<b>5 686</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>14</b>	<b>-53</b>	<b>-6</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>5 853</b>	<b>5 680</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>-21</b>	<b>-174</b>
Impôts sur les résultats		-1 687	-1 600
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>4 145</b>	<b>3 906</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		67	74
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0	0
<b>Résultat net</b>		<b>4 212</b>	<b>3 980</b>
<i>Résultat par action en euros</i>	15	0,80	0,78
<i>Résultat dilué par action en euros</i>		0,75	0,74

## ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital et prime d'émission	Ecart de conversion	Résultat et réserves	Capitaux Propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
<b>Situation au 1er janvier 2016</b>	<b>28 981</b>	<b>1 106</b>	<b>-899</b>	<b>29 188</b>	<b>0</b>	<b>29 188</b>
Résultat de l'exercice			3 980	3 980		3 980
Variation des écarts de conversion		-738		-738		-738
Options de souscription d'actions	585			585		585
Actions propres				0		0
Dividendes			-1 550	-1 550		-1 550
Variation de périmètre				0		0
Autres mouvements			-111	-111		-111
<b>Situation au 30 juin 2016</b>	<b>29 566</b>	<b>368</b>	<b>1 420</b>	<b>31 354</b>	<b>0</b>	<b>31 354</b>
<b>Situation au 1er janvier 2017</b>	<b>29 762</b>	<b>784</b>	<b>3 856</b>	<b>34 402</b>	<b>0</b>	<b>34 402</b>
Résultat de l'exercice			4 212	4 212		4 212
Variation des écarts de conversion		-1 055		-1 055		-1 055
Options de souscription d'actions	272			272		272
Actions propres			1 239	1 239		1 239
Dividendes			-1 626	-1 626		-1 626
Variation de périmètre			362	362		362
Autres mouvements			46	46		46
<b>Situation au 30 juin 2017</b>	<b>30 034</b>	<b>-271</b>	<b>8 089</b>	<b>37 852</b>	<b>0</b>	<b>37 852</b>

**TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE**

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>4 212</b>	<b>3 980</b>	<b>6 325</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité:			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	3 033	2 686	5 129
- Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	1	21	60
- Produits de cession d'éléments d'actif	0	-10	-104
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier</b>	<b>7 246</b>	<b>6 677</b>	<b>11 410</b>
Charges d'impôts	1 687	1 600	2 950
Impôts payés	-1 285	-725	-1 456
Intérêts payés et reçus	-16	-18	-19
<b>Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité</b>	<b>-3 858</b>	<b>-2 408</b>	<b>1 476</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>3 774</b>	<b>5 126</b>	<b>14 361</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-4 281	-2 854	-7 021
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	10	113
Augmentation, diminution des immobilisations financières	-1 642	-111	13
Investissement dans une entreprise associée	-3 981	-74	-1 061
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-9 904</b>	<b>-3 029</b>	<b>-7 956</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 633	-1 550	-1 550
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	358	585	779
(Augmentation) Diminution des actions propres	547		
Remboursement d'emprunt - contrats de location financement	-1 738	-1 052	-2 279
Augmentation des dettes financières	10 000	2 000	2 000
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>7 535</b>	<b>-17</b>	<b>-1 050</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>1 405</b>	<b>2 080</b>	<b>5 355</b>
Incidences des variations de taux de change	-479	-426	-312
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>21 338</b>	<b>16 295</b>	<b>16 295</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>22 264</b>	<b>17 949</b>	<b>21 338</b>

## NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

---

### 1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation

#### Arrêté des comptes

Les comptes consolidés résumés du groupe Esker au 30 juin 2017 ont été arrêtés par le Directoire et présentés pour approbation au Conseil de surveillance du 14 septembre 2017.

#### Principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés sont présentés conformément au règlement CRC 99-02 et son actualisation issue du CRC 2005-05, et du CRC 2000-06 et tiennent compte du règlement 99-03 du Comité de la réglementation comptable du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

Il est fait application des règlements CRC 2004-06 du 23 novembre 2004 relatif à la définition, comptabilisation et évaluation des actifs, et CRC 2002-10 du 12 décembre 2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

#### Recours à des estimations

Les états financiers reflètent les hypothèses et estimations retenues par le groupe. La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs, passifs, charges et engagements. Les données définitives peuvent différer de ces estimations et hypothèses.

## Périmètre de consolidation

Deux nouvelles sociétés sont entrées dans le périmètre de consolidation du groupe au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

- E-integration, société allemande spécialisée dans l'EDI, basée à Ratingen, acquise à 100 % par Esker SA ;
- PROmitema, également basée à Ratingen, acquise à hauteur de 20% par Esker SA.

Sociétés	Sièges	2017		2016		Méthode de consolidation (1)
		Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt	
ESKER	Lyon (France)	<b>Société consolidante</b>				
ESKER GmbH	Essen (Allemagne)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Ltd	Derbyshire (Royaume-Uni)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Srl	Milan (Italie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Iberica SI	Madrid (Espagne)	99,8%	99,8%	99,8%	99,8%	I. G.
ESKER Inc	Madison (Etats-Unis)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Australia Pty Ltd	Sydney (Australie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Documents Automation Asia Pte Ltd	Singapour	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Documents Automation (M) Sdn Bhd	Kuala Lumpur (Malaisie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Solution Canada Inc	Montréal (Canada)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
CalvaEdi	Paris (France)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
TermSync	Madison (Etats-Unis)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
E-integration	Ratingen (Allemagne)	100,0%	100,0%			I.G.
Neotouch Cloud Solution	Dublin (Irlande)	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	M.E.
PROmitema	Ratingen (Allemagne)	20,0%	20,0%			M.E.

(1) : I.G. : Intégration Globale

M.E.: Mise en équivalence

## Caractère saisonnier des activités de la période

L'activité du Groupe est marquée par une relative saisonnalité, le chiffre d'affaires réalisé au cours du dernier trimestre de l'exercice étant historiquement plus élevé. L'amplitude de cette variation demeure toutefois variable et par conséquent difficile à chiffrer.



## 2. Notes relatives au bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie

### NOTE 1 Informations sectorielles

Le Groupe Esker a retenu le secteur géographique, en fonction des actifs, comme critère unique d'information sectorielle. Selon ce critère, l'activité peut être répartie en six segments principaux : la France (dont CalvaEdi), l'Allemagne (dont e-integration), le Royaume Uni, l'Europe du Sud, l'Australie-Pacifique et la zone Amériques.

Au 30 juin 2017 En milliers d'euros	France	Allemagne	Royaume uni	Europe du Sud	Australie, Asie	Americas	Total Groupe
Chiffres d'affaires externes	14 347	2 782	1 858	1 749	1 943	15 096	37 775
Immobilisations corporelles et incorporelles	19 555	100	30	81	57	2 545	22 368

Au 30 juin 2016 En milliers d'euros	France	Allemagne	Royaume uni	Europe du Sud	Australie, Asie	Americas	Total Groupe
Chiffres d'affaires externes	14 517	980	1 724	1 625	56	14 281	33 183
Immobilisations corporelles et incorporelles	18 431	3	33	113	61	1 751	20 392

### NOTE 2 Ecart d'acquisition

En milliers d'euros	30/06/2017			31/12/2016
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
TermSync	5 373	99	5 274	5 386
CalvaEdi	137	2	135	135
E-integration	4 227		4 227	
<b>TOTAL ECARTS D'ACQUISITION</b>	<b>9 737</b>	<b>101</b>	<b>9 636</b>	<b>5 522</b>

#### ■ Variations constatées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017

Au 30/06/2017 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Effet Change	Clôture
TermSync	5 487			-114	5 373
CalvaEdi	137				137
E-integration	0	4 227			4 227
<b>ECARTS D'ACQUISITION - VALEURS BRUTES</b>	<b>5 624</b>	<b>4 227</b>	<b>0</b>	<b>-114</b>	<b>9 737</b>
TermSync	101			-2	99
CalvaEdi	2				2
E-integration	0				0
<b>ECARTS D'ACQUISITION - AMORTISSEMENTS</b>	<b>103</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>101</b>
<b>ECARTS D'ACQUISITION - VALEURS NETTES</b>	<b>5 522</b>	<b>4 227</b>	<b>0</b>	<b>-112</b>	<b>9 636</b>

A partir du 1<sup>er</sup> janvier 2016, les écarts d'acquisition positifs sont amortis selon leur durée d'utilisation. Les écarts d'acquisition ont une durée non limitée et ne sont donc plus amortis.

Un test de dépréciation sera réalisé sur l'exercice.

**NOTE 3 Immobilisations incorporelles**

En milliers d'euros	30/06/2017			31/12/2016
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Frais de développement	25 740	16 804	8 936	8 203
Marques	1 043		1 043	1 083
Logiciel	1 838	1 502	336	424
Relation clientèle	4 963	384	4 579	4 668
Immobilisations incorporelles en-cours	2 567		2 567	2 481
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>36 151</b>	<b>18 690</b>	<b>17 460</b>	<b>16 859</b>

Les frais de développement capitalisés à l'actif sont constitués des éléments suivants :

- coûts engagés dans le cadre du développement des logiciels de dématérialisation,
- coûts liés au développement de l'activité « On Demand » de l'ensemble de nos solutions.

**■ Variations constatées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017**

Au 30/06/2017 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variation de périmètre*	Autres mouvements	Clôture
Frais de développement	23 301	154			2 285	25 740
Marques	1 083				-40	1 043
Logiciel	1 439	17		441	-59	1 838
Relation clientèle	4 963					4 963
Immobilisations incorporelles en-cours	2 481	2 573	-154		-2 333	2 567
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS BRUTES</b>	<b>33 267</b>	<b>2 744</b>	<b>-154</b>	<b>441</b>	<b>-147</b>	<b>36 151</b>
Frais de développement	15 098	1 714			-8	16 804
Logiciel	1 015	114		408	-35	1 502
Relation clientèle	295	89				384
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - AMORTISSEMENTS</b>	<b>16 408</b>	<b>1 917</b>	<b>0</b>	<b>408</b>	<b>-43</b>	<b>18 690</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS NETTES</b>	<b>16 859</b>	<b>827</b>	<b>-154</b>	<b>33</b>	<b>-104</b>	<b>17 460</b>

\*e-integration

Les variations constatées concernent les frais de développement qui ont été immobilisés sur la période, et portent notamment sur les développements engagés au titre de nos solutions « à la demande » (SaaS).

**NOTE 4 Immobilisations corporelles**

En milliers d'euros	30/06/2017			31/12/2016
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Matériel de bureau informatique	4 266	2 874	1 392	1 239
Installations et agencements	1 489	897	592	574
Matériel et outillage	7 156	4 635	2 521	2 955
Matériel de transport	60	24	36	37
Mobilier	535	168	367	363
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>13 506</b>	<b>8 598</b>	<b>4 908</b>	<b>5 168</b>

## ■ Variations constatées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2017

Au 30/06/2017 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre *	Autres mouvements	Clôture
Matériel de bureau informatique	3 783	255	-3	336	-105	4 266
Installations et agencements	1 369	110		40	-30	1 489
Matériel et outillage	6 920	272			-36	7 156
Matériel de transport	53	9	-2			60
Mobilier	512	63	-11		-29	535
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS BRUTES</b>	<b>12 637</b>	<b>709</b>	<b>-16</b>	<b>376</b>	<b>-200</b>	<b>13 506</b>
Matériel de bureau informatique	2 544	676		-281	-65	2 874
Installations et agencements	795	138		-34	-2	897
Matériel et outillage	3 965	710			-40	4 635
Matériel de transport	16	9	-1			24
Mobilier	149	35	-11		-5	168
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS</b>	<b>7 469</b>	<b>1 568</b>	<b>-12</b>	<b>-315</b>	<b>-112</b>	<b>8 598</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS NETTES</b>	<b>5 168</b>	<b>-859</b>	<b>-4</b>	<b>691</b>	<b>-88</b>	<b>4 908</b>

\*e-integration

## NOTE 5 Contrat de location financement

En milliers d'euros	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette
<b>Au 31 décembre 2015</b>	<b>5 477</b>	<b>-2 258</b>	<b>3 219</b>
Augmentation	619	-987	-368
Diminution	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0
<b>Au 31 décembre 2016</b>	<b>6 096</b>	<b>-3 245</b>	<b>2 851</b>
Augmentation		-535	-535
Diminution			0
Ecart de conversion			0
<b>Au 30 juin 2017</b>	<b>6 096</b>	<b>-3 780</b>	<b>2 316</b>

Les engagements relatifs aux contrats de location financement s'analysent de la manière suivante au titre de l'exercice clos au 30 juin 2017 :

En milliers d'Euros	A moins d'un an	De 2 à 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Total des loyers futurs minimaux	880	1 375		<b>2 255</b>
Valeurs actualisées des paiements minimaux	855	1 196		<b>2 051</b>

## NOTE 6 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

En milliers d'euros	Valeur Nette 30/06/17	Valeur Nette 31/12/16
Valeurs mobilières de placement	4 322	5 721
Disponibilités	17 942	15 617
<b>TOTAL DISPONIBILITES ET VMP</b>	<b>22 264</b>	<b>21 338</b>

Les valeurs mobilières de placement correspondent à des SICAV monétaires sans risque de perte de valeur.

**NOTE 7 Capitaux propres**

	Valeur (en milliers d'euros)	Nombre d'actions
<b>Capital social au 31/12/2015</b>	<b>10 497</b>	<b>5 248 115</b>
Augmentation de capital	108	54 000
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	184	92 243
<b>Capital social au 31/12/2016</b>	<b>10 789</b>	<b>5 394 358</b>
Augmentation de capital	86	42 750
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	60	30 122
<b>CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2017</b>	<b>10 935</b>	<b>5 467 230</b>

La société n'est soumise à aucune obligation spécifique d'ordre réglementaire ou contractuel en matière de capital social. Le groupe n'a pas de politique de gestion spécifique en matière de capital. L'arbitrage entre financement externe et augmentation de capital est réalisé au cas par cas en fonction des opérations envisagées. Les capitaux propres suivis par le groupe intègrent les mêmes composantes que les capitaux propres consolidés.

Un dividende de 0,30 € par action a été versé sur la période.

**NOTE 8 Plans de stocks options, actions gratuites et bons de souscription d'actions**

Les variations du nombre d'options, d'actions gratuites et de bons de souscriptions d'actions attribués au personnel du groupe au cours du premier semestre 2017 se présentent de la manière suivante :

	Options de souscription d'actions		Actions Gratuites attribuées, non émises	
	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré en €	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré en €
<b>Solde à exercer au 31/12/2016</b>	<b>267 988</b>	<b>10,60</b>	<b>107 150</b>	<b>30,39</b>
Quantité attribuée	20 750	46,55	48 900	47,70
Quantité exercée	-30 122	9,05	-42 750	24,69
Quantité échue ou perdue pour cause de départ	-1 825	22,86		
<b>Solde à exercer au 30/06/2017</b>	<b>256 791</b>	<b>13,60</b>	<b>113 300</b>	<b>40,01</b>

**NOTE 9 Provisions**

	31/12/2016	Augmentation, dotation de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés, repris au cours de l'exercice	Autres variations	30/06/2017
<i>En milliers d'euros</i>						
Provisions pour risques et charges	0					0
Engagements de retraite	554	201	-34			721
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>554</b>	<b>201</b>	<b>-34</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>721</b>

Les engagements de retraite sont constitués d'engagements relatifs aux départs à la retraite des salariés de la société Esker France et de l'allocation due aux salariés de la filiale Esker Italie.

Les engagements de retraite relatifs aux indemnités de départ en retraite des salariés de la société Esker France sont calculés annuellement selon la méthode des unités de crédit projetées avec salaires de fin de carrière. Ce calcul est réalisé dans le respect de la convention collective applicable (SYNTEC) et repose notamment sur les éléments suivants :

- Age estimé de départ à la retraite ;
- Ancienneté du personnel à la date de départ à la retraite ;
- Probabilité de présence des salariés dans l'entreprise à l'âge de départ en retraite ;
- Taux d'augmentation des salaires ;
- Taux d'actualisation.

En outre, depuis 2016, une partie des engagements de retraite en France font l'objet d'une couverture financière externe partielle dont l'objectif est de constituer progressivement des fonds alimentés par des primes versés. Il n'y a pas eu de versement complémentaire sur le premier semestre 2017.

## NOTE 10 Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/16</b>
Contrat de location financement	2 286	2 757
Emprunt bancaire	13 633	4 900
<b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>	<b>15 919</b>	<b>7 657</b>

Sur le premier semestre 2017, Esker SA a contracté 3 nouveaux emprunts pour un montant total de 10 M€ pour financer sa croissance.

### Contrat de location financement

La dette financière comptabilisée est la contrepartie de l'immobilisation des contrats de location financement, tel que décrit dans la note 4 ci-dessus.

## NOTE 11 Autres dettes et comptes de régularisation

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Produits constatés d'avance	4 730	6 012
Dépôts et cautions clients	2 423	2 385
Autres dettes	87	3 137
<b>TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>7 240</b>	<b>11 534</b>

Les produits constatés d'avance concernent principalement les contrats de maintenance dont le chiffre d'affaires est comptabilisé linéairement sur la durée du contrat.

Au 31 décembre 2016, les autres dettes comprenaient la dette sur associés comptabilisée chez Esker Inc. relative aux clauses d'earn out de l'acquisition de la société TermSync.

**NOTE 12 Chiffre d'affaires**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
Vente de logiciels	761	1 721
Vente de cartes fax	331	428
Contrats de maintenance et mise à jour	4 192	4 355
Prestations de services	6 894	5 165
Traffic	25 597	21 514
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>37 775</b>	<b>33 183</b>

**NOTE 13 Frais de recherche et développement**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
Dépenses de R&D de la période	-3 580	-3 342
Frais de développement immobilisés	2 573	2 300
Amortissements des frais de développement immobilisés	-1 714	-1 449
<b>DEPENSES DE R&amp;D NON IMMOBILISEES</b>	<b>-2 721</b>	<b>-2 491</b>

L'analyse des frais de développement immobilisés au cours du premier semestre 2017 est présentée dans la Note 2.

**NOTE 14 Résultat financier**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
Produits financiers	15	24
Résultat de change	-26	7
Charges financières	-42	-38
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-53</b>	<b>-7</b>

**NOTE 15 Résultat par action**

	<b>30/06/2017</b>		<b>30/06/2016</b>	
	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions
<b>Bases de calcul du résultat par action</b>	<b>4 212 000</b>	<b>5 254 743</b>	<b>3 980 000</b>	<b>5 105 129</b>
Stock-options ayant un effet dilutif		190 430		193 903
Actions gratuites ayant un effet dilutif		146 246		46 636
Bons de souscriptions d'actions ayant un effet dilutif		0		0
<b>Bases de calcul du résultat dilué par action</b>	<b>4 212 000</b>	<b>5 591 419</b>	<b>3 980 000</b>	<b>5 345 668</b>
Résultat par action		0,80		0,78
Résultat dilué par action		0,75		0,74

Le résultat net par action et le résultat net dilué par action sont calculés en divisant la part du résultat net revenant au Groupe par le nombre d'actions approprié. Pour le calcul du résultat net par action, le nombre d'actions retenu est le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, ce dernier tenant compte de la neutralisation des actions d'autocontrôle.

Le nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net dilué par action est le nombre moyen pondéré d'actions potentiellement en circulation au cours de la période. Il prend notamment en compte le nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net par action, complété du nombre de stock-options et bons de souscriptions d'actions et d'actions gratuites dilutifs.

## NOTE 16 Transactions avec les parties liées

### Relations commerciales entre les sociétés du Groupe Esker détenues majoritairement

Dans le cadre des relations commerciales entre les sociétés du Groupe Esker des facturations sont réalisées sur les éléments suivants :

- ventes de solutions par la société mère à ses filiales,
- royalties,
- refacturation de dépenses marketing,
- refacturation de frais de personnel.

L'ensemble de ces transactions sont réalisées à des conditions normales, et sont intégralement éliminées dans les comptes consolidés.

### Autres transactions avec les parties liées

Les rémunérations et avantages de toutes natures versés aux mandataires sociaux, considérés comme des parties liées à la société, sont présentés ci-après.

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2017	30/06/2016
Conseil de Surveillance	39	39
Directoire	452	493
<b>Total</b>	<b>491</b>	<b>532</b>

## NOTE 17 Engagements hors bilan et passifs éventuels

Les engagements et passifs éventuels sont listés ci-dessous.

<b>Obligations contractuelles</b> <i>(en milliers d'euros)</i>	<b>TOTAL</b>	<b>Paiements dus par période</b>			<b>Charge de la période</b>
		<b>A moins d'1 an</b>	<b>De 1 à 5 ans</b>	<b>A plus de 5 ans</b>	
Dettes à long terme	-				
Obligations en matière de location financement	Information mentionnée dans la Note 4 de l'annexe				
Contrats de location simple	12 562	2 827	8 218	1 517	1 674
Obligations d'achat irrévocables	-				
Autres obligations long terme	-				
<b>TOTAL</b>	<b>12 562</b>	<b>2 827</b>	<b>8 218</b>	<b>1 517</b>	<b>1 674</b>

## NOTE 18 Evénements post-clôture

Néant.