



SA ESKER

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 10.604.230 Euros
Siège social : 10, Rue des Emeraudes
Immeubles "GEO CHAVEZ" à LYON (69006)
331 518 498 RCS LYON

Rapport financier semestriel **Exercice clos le 30 juin 2016¹**

¹ Etat de synthèse n'ayant pas fait l'objet d'un audit

TABLE DES MATIERES

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE	3
BILAN CONSOLIDE	4
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	5
ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	6
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	7
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS	8
1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation	8
2. Notes relatives au bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie	10
NOTE 1 Informations sectorielles	10
NOTE 2 Ecart d'acquisition	10
NOTE 3 Immobilisations incorporelles	11
NOTE 4 Immobilisations corporelles	11
NOTE 5 Contrat de location financement	12
NOTE 6 Disponibilités et valeurs mobilières de placement	12
NOTE 7 Capitaux propres	13
NOTE 8 Plans de stocks options, actions gratuites et bons de souscription d'actions	13
NOTE 9 Provisions	13
NOTE 10 Dettes financières	14
NOTE 11 Autres dettes et comptes de régularisation	14
NOTE 12 Chiffre d'affaires	14
NOTE 13 Frais de recherche et développement	15
NOTE 14 Résultat financier	15
NOTE 15 Résultat par action	15
NOTE 16 Transactions avec les parties liées	16
NOTE 17 Engagements hors bilan et passifs éventuels	16
NOTE 18 Evénements post-clôture	16
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	17
Croissance à deux chiffres tirée par le Cloud	17
Progrès de la rentabilité et investissements soutenus	17
Solidité financière renforcée pour accélérer la croissance	17
Perspectives 2016	17

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

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

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Ecarts d'acquisition	2	4 240	4 321
Immobilisations incorporelles	3	15 961	15 282
Immobilisations corporelles	4/5	4 431	4 985
Immobilisations financières		636	526
Titres mis en équivalence		144	70
Actif immobilisé		25 412	25 184
Stocks		121	161
Créances clients		13 351	13 203
Impôts différés actifs		1 442	1 581
Autres créances et comptes de régularisation		3 251	4 870
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	6	17 949	16 295
Actif circulant		36 114	36 110
TOTAL ACTIF		61 526	61 294
PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2016	31/12/2015
Capital social		10 735	10 496
Primes d'émission		18 831	18 485
Résultat consolidé		3 980	6 473
Réserves consolidées		-2 192	-6 266
Capitaux propres	7	31 354	29 188
<i>Dont Part du groupe</i>		<i>31 354</i>	<i>29 188</i>
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
Provisions pour risques et charges	9	680	567
Emprunts et dettes financières	10	8 265	7 317
Dettes fournisseurs		4 225	4 221
Dettes fiscales et sociales		7 739	9 792
Impôts différés passifs		130	105
Autres dettes et comptes de régularisation	11	9 133	10 104
Dettes		29 492	31 539
TOTAL PASSIF		61 526	61 294

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Note	30/06/16	30/06/15
Chiffre d'affaires	12	33 183	28 220
Production immobilisée	13	2 300	1 871
Autres produits d'exploitation		304	450
Achats consommés		-713	-749
Variations de stocks		-36	18
Autres charges d'exploitation		-9 205	-7 844
Charges de personnel		-17 067	-15 165
Impôts et taxes		-444	-418
Dotations nettes aux amortissements		-2 585	-1 970
Dotations nettes aux provisions		-51	-29
Résultat d'exploitation		5 686	4 384
Résultat financier	14	-6	24
Résultat courant des entreprises intégrées		5 680	4 408
Résultat exceptionnel		-174	67
Impôts sur les résultats		-1 600	-1 200
Résultat net des entreprises intégrées		3 906	3 275
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		74	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0	-179
Résultat net		3 980	3 096
<i>Résultat par action en euros</i>	15	<i>0,78</i>	<i>0,63</i>
<i>Résultat dilué par action en euros</i>		<i>0,74</i>	<i>0,60</i>

ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Capital et prime d'émission	Ecart de conversion	Résultat et réserves	Capitaux Propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
Situation au 1er janvier 2015	28 307	377	-7 178	21 506	0	21 506
Résultat de l'exercice			3 096	3 096		3 096
Variation des écarts de conversion		684		684		684
Options de souscription d'actions	573			573		573
Actions propres			1 200	1 200		1 200
Dividendes			-1 208	-1 208		-1 208
Variation de périmètre			-2	-2		-2
Autres mouvements			-207	-207		-207
Situation au 30 juin 2015	28 880	1 061	-4 299	25 642	0	25 642
Situation au 1er janvier 2016	28 981	1 106	-899	29 188	0	29 188
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
Situation au 30 juin 2016	29 566	368	1 420	31 354	0	31 354

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Résultat net consolidé	3 980	3 096	6 473
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité:			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	2 686	2 351	4 500
- Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	21	7	145
- Produits de cession d'éléments d'actif	-10	-87	-134
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	6 677	5 367	10 984
Charges d'impôts	1 600	1 200	2 292
Impôts payés	-725	-177	-1 165
Intérêts payés et reçus	-18	23	-21
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité	-2 408	1 357	1 136
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	5 126	7 770	13 226
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-2 854	-3 160	-11 528
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	10	102	181
Augmentation, diminution des immobilisations financières	-111	78	-45
Investissement dans une entreprise associée	-74	-11 900	-4 262
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-3 029	-14 880	-15 654
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 550	-1 193	-1 208
Augmentation de capital ou apports			
Frais d'augmentation de capital			
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	585	573	583
(Augmentation) Diminution des actions propres		510	
Remboursement d'emprunt - contrats de location financement	-1 052	-778	-1 907
Augmentation des dettes financières	2 000	3 000	3 000
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-17	2 112	468
VARIATION DE TRESORERIE	2 080	-4 998	-1 960
Incidences des variations de taux de change	-426	789	696
Trésorerie à l'ouverture	16 295	17 559	17 559
Trésorerie à la clôture	17 949	13 350	16 295

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 2016 ont été arrêtés par le Directoire et présentés pour approbation au Conseil de surveillance du 13 septembre 2016.

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

Aucune variation du périmètre de consolidation n'a été constatée au cours du premier semestre 2016.

Sociétés	Sièges	2016		2015		Méthode de consolidation (1)
		Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt	
ESKER	Lyon (France)	Société consolidante				
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 Sl	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.

(1) : I.G. : Intégration Globale

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, le Royaume Uni, l'Europe du Sud, l'Asie-Pacifique et la zone Amériques.

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

Au 30 juin 2015 En milliers d'euros	France	Allemagne	Royaume uni	Europe du Sud	Australie, Asie	Americas	Total Groupe
Chiffres d'affaires externes	10 186	848	1 705	1 401	1 763	12 317	28 220
Immobilisations corporelles et incorporelles	12 292	2	46	112	61	733	13 246

NOTE 2 Ecart d'acquisition

En milliers d'euros	30/06/2016			31/12/2015
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
TermSync	4 201	96	4 105	4 186
CalvaEdi	137	2	135	135
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION	4 338	98	4 240	4 321

■ Variations constatées au cours du 1^{er} semestre 2016

Au 30/06/2016 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Effet Change	Clôture
TermSync	4 284			-83	4 201
CalvaEdi	137				137
ECARTS D'ACQUISITION - VALEURS BRUTES	4 421	0	0	-83	4 338
TermSync	98			-2	96
CalvaEdi	2				2
ECARTS D'ACQUISITION - AMORTISSEMENTS	100	0	0	-2	98
ECARTS D'ACQUISITION - VALEURS NETTES	4 321	0	0	-81	4 240

A partir du 1^{er} janvier 2016, les écarts d'acquisition positifs sont amortis selon leur durée d'utilisation. Les écarts d'acquisition TermSync et CalvaEdi 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	30/06/2015			31/12/2015
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Frais de développement	20 982	13 534	7 448	6 936
Marques	1 058		1 058	1 067
Logiciel	1 414	1 015	399	468
Relation clientèle	4 963	207	4 756	4 845
Immobilisations incorporelles en-cours	2 300		2 300	1 966
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	30 717	14 756	15 961	15 282

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^{er} semestre 2016

Au 30/06/2016 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Trans- fert	Effet Change	Clôture
Frais de développement	19 021			1 963	-2	20 982
Marques	1 067				-9	1 058
Logiciel	1 408	21			-15	1 414
Relation clientèle	4 963					4 963
Immobilisations incorporelles en-cours	1 966	2 300		-1 963	-3	2 300
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS BRUTES	28 425	2 321	0	0	-29	30 717
Frais de développement	12 085	1 449				13 534
Logiciel	940	81			-6	1 015
Relation clientèle	118	89				207
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - AMORTISSEMENTS	13 143	1 619	0	0	-6	14 756
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS NETTES	15 282	702	0	0	-23	15 961

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	30/06/2016				31/12/2015
	Valeur Brute	Amortisse- ments	Déprécia- tion	Valeur Nette	Valeur Nette
Matériel de bureau informatique	3 632	2 368		1 264	1 141
Installations et agencements	1 181	842		339	431
Matériel et outillage	6 278	3 422		2 856	3 293
Matériel de transport	55	9		46	25
Mobilier	480	383		97	94
Dépréciation			-172	(172)	
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	11 626	7 024		4 430	4 984

■ Variations constatées au cours du 1^{er} semestre 2016

Au 30/06/2016 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Trans- fert	Effet Change	Clôture
Matériel de bureau informatique	3 316	387	-43		-28	3 632
Installations et agencements	1 169	20			-8	1 181
Matériel et outillage	6 235	66			-23	6 278
Matériel de transport	51	14	-10			55
Mobilier	467	19			-6	480
IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS BRUTES	11 238	506	(53)		(65)	11 626
Matériel de bureau informatique	2 175	232	-15		-24	2 368
Installations et agencements	738	110			-6	842
Matériel et outillage	2 942	503			-23	3 422
Matériel de transport	26	6	-23			9
Mobilier	373	15			-5	383
IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS	6 254	866	-38		-58	7 024
IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS NETTES AVANT DEPRECIATION	4 984	(360)	-15		-7	4 602
IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS		172				172
IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS NETTES	4 984	(532)				4 430

NOTE 5 Contrat de location financement

En milliers d'euros	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette
Au 31 décembre 2014	4 836	-1 730	3 106
Augmentation	1 132	-891	241
Diminution	-491	363	-128
Ecart de conversion	0	0	0
Au 31 décembre 2015	5 477	-2 258	3 219
Augmentation		-478	-478
Diminution			0
Ecart de conversion			0
Au 30 juin 2016	5 477	-2 736	2 741

Les engagements relatifs aux contrats de location financement s'analysent de la manière suivante au titre de l'exercice clos au 30 juin 2016 :

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	851	1 734		2 585
Valeurs actualisées des paiements minimaux	829	1 694		2 523

NOTE 6 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

En milliers d'euros	Valeur Nette 30/06/16	Valeur Nette 31/12/15
Valeurs mobilières de placement	3 863	3 571
Disponibilités	14 086	12 724
TOTAL DISPONIBILITES ET VMP	17 949	16 295

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
Capital social au 31/12/2014	10 192	5 095 840
Augmentation de capital	93	46 300
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	212	105 975
Capital social au 31/12/2015	10 497	5 248 115
Augmentation de capital	108	54 000
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	131	63 371
CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2016	10 735	5 365 486

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 2016 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 €
Solde à exercer au 31/12/2015	337 870	8,12	98 550	21,03
Quantité attribuée				
Quantité exercée	-65 371	7,28	-54 000	17,83
Quantité échue ou perdue pour cause de départ	-775	18,99		
Solde à exercer au 30/06/2016	271 724	8,30	44 550	24,90

NOTE 9 Provisions

	31/12/2015	Augmentation, dotation de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés, repris au cours de l'exercice	Autres variations	30/06/2016
<i>En milliers d'euros</i>						
Provisions pour risques et charges	3			(3)		0
Engagements de retraite	564	117	-1			680
TOTAL PROVISIONS	567	117	-1	-3	0	680

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.

NOTE 10 Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	31/12/15
Contrat de location financement	2 596	3 072
Emprunt bancaire	5 669	4 245
TOTAL DETTES FINANCIERES	8 265	7 317

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>	30/06/16	31/12/15
Produits constatés d'avance	4 810	6 051
Dépôts et cautions clients	2 129	2 009
Autres dettes	2 194	2 044
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION	9 133	10 104

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

Les autres dettes comprennent 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>	30/06/16	30/06/15
Vente de logiciels	1 721	1 368
Vente de cartes fax	428	501
Contrats de maintenance et mise à jour	4 355	4 754
Prestations de services	5 165	4 304
Traffic	21 514	17 293
CHIFFRE D'AFFAIRES	33 183	28 220

NOTE 13 Frais de recherche et développement

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/16	30/06/15
Dépenses de R&D de la période	-3 342	-3 179
Frais de développement immobilisés	2 300	1 871
Amortissements des frais de développement immobilisés	-1 449	-1 194
DEPENSES DE R&D NON IMMOBILISEES	-2 491	-2 502

L'analyse des frais de développement immobilisés au cours du premier semestre 2016 est présentée dans la Note 2.

NOTE 14 Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2016	30/06/2015
Produits financiers	24	32
Résultat de change	7	15
Charges financières	-38	-23
RESULTAT FINANCIER	-7	24

NOTE 15 Résultat par action

	30/06/2016		30/06/2015	
	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions
Bases de calcul du résultat par action	3 980 000	5 105 129	3 096 000	4 932 037
Stock-options ayant un effet dilutif		193 903		221 920
Actions gratuites ayant un effet dilutif		46 636		29 463
Bons de souscriptions d'actions ayant un effet dilutif		0		0
Bases de calcul du résultat dilué par action	3 980 000	5 345 668	3 096 000	5 183 420
Résultat par action	0,78		0,63	
Résultat dilué par action	0,74		0,60	

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>	30/06/2016	30/06/2015
Conseil de Surveillance	39	39
Directoire	493	426
Total	532	465

NOTE 17 Engagements hors bilan et passifs éventuels

Les engagements et passifs éventuels sont listés ci-dessous.

Obligations contractuelles <i>(en milliers d'euros)</i>	TOTAL	Paiements dus par période			Charge de la période
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Dettes à long terme	-				
Obligations en matière de location financement	Information mentionnée dans la Note 4 de l'annexe				
Contrats de location simple	10 592	1 483	6 394	2 715	1 233
Obligations d'achat irrévocables	-				
Autres obligations long terme	-				
TOTAL	10 592	1 483	6 394	2 715	1 233

NOTE 18 Evénements post-clôture

Néant.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Croissance à deux chiffres tirée par le Cloud

Le chiffre d'affaires pour le premier semestre 2016 progresse de 18% pour atteindre 33,18 M€. Corrigé des effets de change et des acquisitions réalisées au cours de l'année 2015, Esker voit son activité croître de 15% par rapport au premier semestre 2015. L'effet cumulé des variations de change est peu significatif sur le compte de résultat en 2016 (moins de 0,8%) alors que les variations du dollar américain avaient fortement bénéficié à l'exercice 2015.

Les solutions de dématérialisation de documents dans le Cloud continuent de dynamiser le chiffre d'affaires de la société. Elles représentent 76% de l'activité sur le premier semestre et sont en croissance de plus de 22%. Les produits de dématérialisation en mode licence sont stables (-2%) pour 17% des ventes et les produits historiques (8% des ventes) restent sur leur tendance normale de déclin (-6%) sans impact significatif sur l'activité d'Esker.

Progrès de la rentabilité et investissements soutenus

Le résultat d'exploitation du premier semestre 2016 progresse de 30% pour atteindre 17% du chiffre d'affaires contre 16% au cours de la même période en 2015. Esker a poursuivi en 2016 son plan d'investissement permettant d'augmenter les ressources du groupe en ligne avec la progression de l'activité. Ainsi, la société assure à la fois une progression régulière de son résultat et investit dans la commercialisation et le développement des produits et solutions qui lui assureront une croissance durable et rentable pour les années à venir.

Le résultat avant impôt progresse de 23% après provision de coûts exceptionnels liés à la préparation du déménagement du siège du groupe prévu en 2017. Compte tenu d'un taux effectif d'impôt stable par rapport à 2015 et de la prise en compte de la part revenant à Esker dans la société commune formée avec le Groupe Neopost en 2015, le résultat net pour le premier semestre 2016 progresse de 29% à près de 4 millions d'euros.

Solidité financière renforcée pour accélérer la croissance

La trésorerie disponible augmente de 1,7 million d'euros à près de 18 millions au 30 juin 2016, après prise en compte du paiement aux actionnaires d'un dividende de 1,55 M€, en hausse de 25%.

La société a profité également des conditions favorables des financements bancaires en ayant contracté, auprès de ses banques partenaires, des prêts à hauteur de 8,3 M€ au 30 juin 2016. Esker estime que cette trésorerie lui permet de se positionner rapidement sur des opportunités de croissance externe pour accélérer son développement et renforcer son portefeuille de solutions et sa base clients. Dans ce cadre, Esker a annoncé son intention de renforcer rapidement son positionnement sur les marchés allemand et d'Europe du Nord.

Perspectives 2016

S'appuyant sur des succès commerciaux toujours dynamiques et sur la récurrence de son modèle économique, Esker anticipe un deuxième semestre en ligne avec les tendances enregistrées sur la première partie de l'année.