



## **SA ESKER**

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 9.447.672 Euros  
Siège social : 10, Rue des Emeraudes  
Immeubles "GEO CHAVEZ" à LYON (69006)  
331 518 498 RCS LYON

# **Rapport financier semestriel 2013**

## **Exercice clos le 30 juin 2013<sup>1</sup>**

<sup>1</sup> Etat de synthèse n'ayant pas fait l'objet d'un audit

## TABLE DES MATIERES

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

## 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. »

Lyon, le 16 octobre 2013

**Jean-Michel BERARD**  
Président du Directoire

**BILAN CONSOLIDE**

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>Notes</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Ecarts d'acquisition		0	0
Immobilisations incorporelles	2	6 003	5 521
Immobilisations corporelles	3/4	2 793	2 835
Immobilisations financières		497	408
<b>Actif immobilisé</b>		<b>9 293</b>	<b>8 764</b>
Stocks		99	100
Créances clients		8 455	10 058
Impôts différés actifs		1 281	1 298
Autres créances et comptes de régularisation		1 644	1 509
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	5	12 737	11 393
<b>Actif circulant</b>		<b>24 216</b>	<b>24 358</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>33 509</b>	<b>33 122</b>
<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>Notes</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Capital social		9 597	9 413
Primes d'émission		17 379	17 040
Résultat consolidé		1 301	3 001
Réserves consolidées		-11 534	-13 902
<b>Capitaux propres</b>	6	<b>16 743</b>	<b>15 552</b>
<i>Dont Part du groupe</i>		<i>16 743</i>	<i>15 552</i>
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	8	<b>433</b>	<b>375</b>
Emprunts et dettes financières	9	1 759	2 019
Dettes fournisseurs		2 823	2 714
Dettes fiscales et sociales		4 304	5 222
Impôts différés passifs		59	60
Autres dettes et comptes de régularisation	10	7 388	7 180
<b>Dettes</b>		<b>16 333</b>	<b>17 195</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>33 509</b>	<b>33 122</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30/06/13	30/06/12
<b>Chiffre d'affaires</b>	11	<b>20 306</b>	<b>19 626</b>
Production immobilisée		1 359	1 155
Autres produits d'exploitation		254	161
Achats consommés		-563	-486
Variations de stocks		-21	4
Autres charges d'exploitation		-6 273	-6 019
Charges de personnel		-11 389	-10 892
Impôts et taxes		-440	-382
Dotations nettes aux amortissements		-1 327	-1 141
Dotations nettes aux provisions		-8	-95
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 898</b>	<b>1 931</b>
<b>Résultat financier</b>	13	<b>-89</b>	<b>84</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>1 809</b>	<b>2 015</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>42</b>	<b>-52</b>
Impôts sur les résultats		-550	-586
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	0
<b>Résultat net</b>		<b>1 301</b>	<b>1 377</b>
<i>Résultat par action en euros</i>	14	<i>0,28</i>	<i>0,30</i>
<i>Résultat dilué par action en euros</i>		<i>0,26</i>	<i>0,28</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
<b>Situation au 1er janvier 2012</b>	26 005	-114	-12 496	13 395	0	13 395
Résultat net de la période			1 377	1 377		1 377
Variation des écarts de conversion		307		307		307
Options de souscription d'actions	232			232		232
Actions propres				0		0
Dividendes			-550	-550		-550
Autres mouvements			-254	-254		-254
<b>Situation au 30 juin 2012</b>	26 237	193	-11 923	14 507	0	14 507
<b>Situation au 1er janvier 2013</b>	26 453	-10	-10 891	15 552	0	15 552
Résultat net de la période			1 301	1 301		1 301
Variation des écarts de conversion		40		40		40
Options de souscription d'actions	524			524		524
Actions propres				0		0
Dividendes			-659	-659		-659
Autres mouvements			1	1		1
<b>Situation au 30 juin 2013</b>	26 977	30	-10 248	16 759	0	16 759

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1 301</b>	<b>1 377</b>	<b>3 001</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité:			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 384	1 136	2 501
- Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	63	73	159
- Produits de cession d'éléments d'actif	-108	-73	-90
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier</b>	<b>2 640</b>	<b>2 513</b>	<b>5 571</b>
Charges d'impôts	550	586	1 287
Impôts payés	-326	-1 005	-1 367
Intérêts payés et reçus	32	-2	66
<b>Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité</b>	<b>818</b>	<b>20</b>	<b>-556</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>3 714</b>	<b>2 112</b>	<b>5 001</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 859	-1 572	-3 606
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	67	6	90
Augmentation, diminution des immobilisations financières	-89	17	-11
Investissement dans une entreprise associée			
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-1 881</b>	<b>-1 549</b>	<b>-3 527</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-659	-550	-550
Augmentation de capital ou apports			
Frais d'augmentation de capital			
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	523	232	447
(Augmentation) Diminution des actions propres			
Remboursement d'emprunt - contrats de location financement	-260	-297	-826
Augmentation des dettes financières	15	48	48
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-381</b>	<b>-567</b>	<b>-881</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>1 452</b>	<b>-4</b>	<b>593</b>
Incidences des variations de taux de change	-108	192	-47
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>11 393</b>	<b>10 847</b>	<b>10 847</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>12 737</b>	<b>11 035</b>	<b>11 393</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 2013 ont été arrêtés par le Directoire et présentés pour approbation au Conseil de surveillance du 12 septembre 2013.

#### 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 2013.

Sociétés	Sièges	2013		2012		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 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.

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

Au 30 juin 2013 En milliers d'euros	France	Allemagne	Royaume uni	Europe du Sud	Asie, Pacifique	Amériques	Total Groupe
Chiffres d'affaires externes	7 151	806	1 268	1 128	1 458	8 495	20 306
Immobilisations corporelles et incorporelles	8 018	4	26	161	97	490	8 796

Au 30 juin 2012 En milliers d'euros	France	Allemagne	Royaume uni	Europe du Sud	Asie, Pacifique	Amériques	Total Groupe
Chiffres d'affaires externes	6 610	968	1 276	1 259	1 303	8 210	19 626
Immobilisations corporelles et incorporelles	6 971	6	59	48	151	453	7 688

### NOTE 2 Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	30/06/2013			31/12/2012
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Logiciels et autres	981	879	102	117
Frais de développement	11 046	6 500	4 546	4 631
Immobilisations incorporelles en-cours	1 355		1 355	773
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>13 382</b>	<b>7 379</b>	<b>6 003</b>	<b>5 521</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 2013

Au 30/06/2013 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Trans- fert	Effet Change	Clôture
Logiciels et autres	975	4			2	981
Frais de développement	10 269			777		11 046
Immobilisations incorporelles en-cours	773	1 359		-777		1 355
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS BRUTES</b>	<b>12 017</b>	<b>1 363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>13 382</b>
Logiciels et autres	858	19			2	879
Frais de développement	5 638	862				6 500
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - AMORTISSEMENTS</b>	<b>6 496</b>	<b>881</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>7 379</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS NETTES</b>	<b>5 521</b>	<b>482</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 003</b>

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 3 Immobilisations corporelles**

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2013			31/12/2012
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Matériel de bureau informatique	2 723	2 048	675	509
Installations et agencements	1 054	601	453	419
Matériel et outillage	3 377	1 838	1 539	1 790
Matériel de transport	56	24	32	23
Mobilier	420	326	94	94
Immobilisations en cours				
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>7 630</b>	<b>4 837</b>	<b>2 793</b>	<b>2 835</b>

■ **Variations constatées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013**

<b>Au 30/06/2013</b> <i>En milliers d'Euros</i>	Ouverture	Augmen- tations	Diminution- s	Trans- fert	Effet Change	Clôture
Matériel de bureau informatique	2 457	358	-84		-8	2 723
Installations et agencements	967	116	-26		-3	1 054
Matériel et outillage	3 940		-546		-17	3 377
Matériel de transport	65	3	-12			56
Mobilier	404	18	-3		1	420
Immobilisations en cours						
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS BRUTES</b>	<b>7 833</b>	<b>495</b>	<b>(671)</b>	<b>0</b>	<b>(27)</b>	<b>7 630</b>
Matériel de bureau informatique	1 948	135	-27		-8	2 048
Installations et agencements	548	62	-7		-2	601
Matériel et outillage	2 150	226	-531		-7	1 838
Matériel de transport	42	6	-24			24
Mobilier	310	17	-2		1	326
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS</b>	<b>4 998</b>	<b>446</b>	<b>-591</b>		<b>-16</b>	<b>4 837</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS NETTES</b>	<b>2 835</b>	<b>49</b>	<b>-80</b>	<b>0</b>	<b>-11</b>	<b>2 793</b>

**NOTE 4 Contrat de location financement**

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette
<b>Au 31 décembre 2011</b>	<b>3 312</b>	<b>-1 719</b>	<b>1 593</b>
Augmentation	479	-418	61
Diminution	-287	211	-76
Ecart de conversion	2	-2	0
<b>Au 31 décembre 2012</b>	<b>3 506</b>	<b>-1 928</b>	<b>1 578</b>
Augmentation	0	-182	-182
Diminution	-546	530	-16
Ecart de conversion	0	0	0
<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>2 960</b>	<b>-1 580</b>	<b>1 380</b>

Les engagements relatifs aux contrats de location financement s'analysent de la manière suivante au titre de l'exercice clos au 30 juin 2013 :

<i>en milliers d'euros</i>	A moins d'un an	De 2 à 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Total des loyers futurs minimaux	407	837	0	1 244
Valeurs actualisées des paiements minimaux	387	777	0	1 164

**NOTE 5 Disponibilités et valeurs mobilières de placement**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Valeur Nette 30/06/13</b>	<b>Valeur Nette 31/12/12</b>
Valeurs mobilières de placement	3 214	2 830
Disponibilités	9 523	8 563
<b>TOTAL DISPONIBILITES ET VMP</b>	<b>12 737</b>	<b>11 393</b>

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

**NOTE 6 Capitaux propres**

	<b>Valeur (en milliers d'euros)</b>	<b>Nombre d'actions</b>
<b>Capital social au 31/12/2011</b>	<b>9 163</b>	<b>4 581 657</b>
Augmentation de capital	83	41 500
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	167	83 590
<b>Capital social au 31/12/2012</b>	<b>9 413</b>	<b>4 706 747</b>
Augmentation de capital	0	0
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	184	91 855
<b>CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2013</b>	<b>9 597</b>	<b>4 798 602</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 0,14 € par action a été versé sur la période.

**NOTE 7 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 2013 se présentent de la manière suivante :

	<b>Options de souscription d'actions</b>		<b>Bons de souscription d'actions</b>		<b>Actions Gratuites attribuées, non émises</b>	
	<b>Quantité</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré en €</b>	<b>Quantité</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré en €</b>	<b>Quantité</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré en €</b>
<b>Solde à exercer au 31/12/2012</b>	<b>603 576</b>	<b>5,89</b>	<b>110 700</b>	<b>3,88</b>	<b>58 000</b>	<b>6,83</b>
Quantité attribuée	27 500	13,04			46 300	13,10
Quantité exercée	-70 855	6,24	-21 000	3,88		
Quantité échue ou perdue pour cause de départ	-10 501	9,16				
<b>Solde à exercer au 30/06/2013</b>	<b>549 720</b>	<b>6,14</b>	<b>89 700</b>	<b>3,88</b>	<b>104 300</b>	<b>9,61</b>

**NOTE 8 Provisions**

<i>En milliers d'euros</i>	1/1/13	Augmentation, dotation de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés, repris au cours de l'exercice	Autres variations	30/06/13
Provisions pour risques et charges	21	73		-21		73
Engagements de retraite	354	24	-18			360
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>375</b>	<b>97</b>	<b>-18</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>	<b>433</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.

**NOTE 9 Dettes financières**

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2013	31/12/12
OSEO Anvar	423	455
Contrat de location financement	1 220	1 425
Emprunt bancaire	116	139
<b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>	<b>1 759</b>	<b>2 019</b>

**Dettes financières OSEO Anvar**

Au cours de l'exercice 2006, OSEO Anvar a attribué à la société Esker France une aide à l'innovation d'un montant total de 580 K€ concernant son projet de développement d'une infrastructure de dématérialisation à la demande de l'acheminement du courrier. Les sommes de 230 K€ chacune ont été versées au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2006 et au cours du premier semestre 2007. Le solde de 120 K€ a été versé par OSEO Anvar en mars 2008.

Sauf échec technique ou commercial du programme, l'aide attribuée doit être remboursée selon un échéancier échelonné sur 4 ans à compter du 30/09/2009. Les remboursements de 100 K€, 130 K€ et 150 K€ ont été effectués en 2009, 2010 et 2011. Le remboursement du solde de 200 K€ est prévu sur le deuxième semestre 2012.

Au cours de l'exercice 2008, OSEO Anvar a attribué à la société Esker France deux aides à l'innovation d'un montant total de 995 K€.

Une première aide d'un montant de 450 K€ concernait son projet de développement d'une usine courrier dématérialisée entièrement paramétrable. Une somme de 180 K€ avait été versée par OSEO Anvar à ce titre. En décembre 2010, la société a décidé d'abandonner ce projet et le remboursement des 180 K€ a été effectué le 31 janvier 2011.

La deuxième aide d'un montant de 545 K€ concerne son projet de développement de ses solutions de dématérialisation en mode SaaS (Software as a Service). Une somme de 218 K€ a été versée par OSEO Anvar à ce titre en janvier 2009 et juillet 2010. Le solde a été versé sur le second semestre 2011.

Sauf échec technique ou commercial du programme, cette aides attribuées doit être remboursée selon un échéancier échelonné sur 4 ans à compter du 31/03/2012. Sur 2012, les premiers remboursements ont été effectués à hauteur de 90 K€ et se poursuivent sur 2013.

### 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 10 Autres dettes et comptes de régularisation

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/06/13</b>	<b>31/12/12</b>
Produits constatés d'avance	5 160	5 679
Dépôts et cautions clients	1 562	1 491
Autres dettes	666	10
<b>TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>7 388</b>	<b>7 180</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.

Les autres dettes comprennent le dividende à payer en juillet 2013 aux actionnaires de la société mère à hauteur de 659 K€.

### NOTE 11 Chiffre d'affaires

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/06/13</b>	<b>30/06/12</b>
Vente de logiciels	1 768	2 473
Vente de cartes fax	415	331
Contrats de maintenance et mise à jour	4 468	4 759
Prestations de services	2 966	2 852
Trafic	10 689	9 211
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>20 306</b>	<b>19 626</b>

### NOTE 12 Frais de recherche et développement

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/06/13</b>	<b>30/06/12</b>
Dépenses de R&D de la période	-2 819	-2 463
Frais de développement immobilisés	1 359	1 155
Amortissements des frais de développement immobilisés	-862	-674
<b>DEPENSES DE R&amp;D NON IMMOBILISEES</b>	<b>-2 322</b>	<b>-1 982</b>

L'analyse des frais de développement immobilisés au cours du premier semestre 2013 est présentée dans la Note 2.

**NOTE 13 Résultat financier**

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2013	30/06/2012
Produits financiers	50	50
Résultat de change	-109	57
Charges financières	-30	-21
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-89</b>	<b>84</b>

**NOTE 14 Résultat par action**

	30/06/2013		30/06/2012	
	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>1 301 000</b>	<b>4 652 829</b>	<b>1 377 000</b>	<b>4 623 157</b>
Stock-options ayant un effet dilutif		294 345		192 513
Actions gratuites ayant un effet dilutif		75 941		58 000
Bons de souscriptions d'actions ayant un effet dilutif		63 198		69 231
<b>Bases de calcul du résultat dilué par action</b>	<b>1 301 000</b>	<b>5 086 313</b>	<b>1 377 000</b>	<b>4 942 901</b>
<b>Résultat par action</b>		<b>0,28</b>		<b>0,30</b>
<b>Résultat dilué par action</b>		<b>0,26</b>		<b>0,28</b>

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 15 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 produits 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>	30/06/2013	30/06/2012
Conseil de Surveillance	39	38
Directoire	329	325
<b>Total</b>	<b>368</b>	<b>363</b>

**NOTE 16 Engagements hors bilan et passifs éventuels**

Les engagements et passifs éventuels sont listés ci-dessous.

Obligations contractuelles (en milliers d'euros)	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	4 325	1 458	2 771	96	1 536
Obligations d'achat irrévocables	-				
Autres obligations long terme	-				
<b>TOTAL</b>	<b>4 325</b>	<b>1 458</b>	<b>2 771</b>	<b>96</b>	<b>1 536</b>

**NOTE 17 Litiges**

Dans le cadre normal de ses activités, Esker est soumis à des contrôles fiscaux et administratifs. La société constitue une provision à chaque fois qu'un risque est identifié et qu'une estimation de coût est possible.

En juillet 2013, la société a reçu une proposition de rectification fiscale qui porte sur le crédit d'impôt recherche au titre des exercices 2010 et 2011. Cette proposition fait actuellement l'objet d'une contestation et aucune provision n'a été constatée au 30 juin 2013.

**NOTE 18 Evénements post-clôture**

Aucun événement particulier n'a été identifié.

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### Mutation accélérée vers le « Cloud Computing »

La mutation vers le Cloud des marchés informatiques mondiaux s'est encore accélérée au cours du premier semestre 2013. De plus en plus d'entreprises de toutes tailles apprécient les économies considérables qu'il procure et l'adoptent de façon plus systématique, oubliant les freins au changement qui pouvaient encore exister il y a un an. Esker bénéficie largement de ce mouvement de fond en tant que pionnier des logiciels professionnels délivrés en mode Cloud. Ainsi, les activités du Groupe dans ce domaine progressent de 20% pour le premier semestre 2013 en représentant plus de 61% de l'activité de l'entreprise. Cette mutation est encore plus rapide si l'on considère que ces chiffres n'incluent que les contrats en production sur le premier semestre et donc signés sur les périodes antérieures. Le bon niveau de signatures de nouveaux contrats en 2013 permet à ce titre d'anticiper la poursuite d'une croissance dynamique pour les trimestres à venir.

Le corollaire de cette forte croissance du Cloud est évidemment un ralentissement des ventes de licences traditionnelles. Pour le premier semestre 2013, le chiffre d'affaires licences (tous produits confondus) de l'entreprise se monte à 1,77 M€, en baisse de plus de 28% par rapport à l'exercice précédent. A l'inverse des contrats Cloud, les licences sont immédiatement prises en compte dans le chiffre d'affaires comptable de l'entreprise et leur diminution pénalise à court terme le niveau de ventes publié. La forte récurrence et la rentabilité des contrats Cloud permettra néanmoins à Esker de compenser largement cet effet immédiat par une récurrence de chiffre d'affaires rentable sur les années à venir. Cela constitue le cœur du modèle économique vertueux du Cloud Computing.

### Une rentabilité maintenue malgré cette mutation

Le résultat d'exploitation se maintient à 9,3% des ventes en baisse légère de 1,7% par rapport à 2012. La rentabilité de l'entreprise a été pénalisée par l'augmentation d'une série de cotisations sociales et de prélèvements fiscaux additionnels dont l'effet net est évalué à 150 K€.

A taux de change constant, le résultat d'exploitation d'Esker s'inscrit néanmoins en progression de 0,8% par rapport à 2012, du fait essentiellement de la baisse du Dollar Américain par rapport à l'Euro. Cette bonne performance démontre la capacité du Groupe à adapter ses investissements aux évolutions des marchés.

Les variations monétaires impactent également sensiblement le résultat financier de l'entreprise qui enregistre une perte latente de change de 140 K€. Celle-ci est susceptible d'être modifiée dans l'éventualité d'une évolution favorable des devises sur le deuxième semestre 2013. Le résultat courant est donc en diminution de 10% par rapport à 2012 et atteint 1,8 M€.

Compte tenu d'une charge d'impôt sur les sociétés cohérente avec les résultats du groupe, le résultat net s'inscrit donc à 1,3 M€, en baisse de 5,5% par rapport au premier semestre 2012.

### Une structure financière encore renforcée

Les bons résultats du premier semestre 2013 permettent aux fonds propres de l'entreprise de progresser de 1,18 M€ en absorbant un dividende versé de 0,55 M€. La trésorerie augmente également fortement de 1,3 M€ par rapport au 31 décembre 2012.

### Tendances pour l'exercice 2013

Au vu de la performance réalisée au premier semestre, et compte tenu des évolutions prévisibles des conditions de marché, Esker anticipe une atténuation progressive des effets négatifs de la transition vers le Cloud et donc une amélioration en douceur de sa performance.