



## SA ESKER

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 9.858.052 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 2014<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 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. »

**BILAN CONSOLIDE**

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>Notes</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Ecarts d'acquisition		0	0
Immobilisations incorporelles	2	7 039	6 458
Immobilisations corporelles	3/4	4 000	2 450
Immobilisations financières		361	529
<b>Actif immobilisé</b>		<b>11 400</b>	<b>9 437</b>
Stocks		102	89
Créances clients		8 624	10 124
Impôts différés actifs		1 190	1 190
Autres créances et comptes de régularisation		2 424	2 020
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	5	14 318	13 411
<b>Actif circulant</b>		<b>26 658</b>	<b>26 834</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>38 058</b>	<b>36 271</b>
<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>Notes</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Capital social		10 118	9 801
Primes d'émission		18 004	17 714
Résultat consolidé		1 643	3 188
Réserves consolidées		-10 673	-12 046
<b>Capitaux propres</b>	6	<b>19 092</b>	<b>18 657</b>
		<i>Dont Part du groupe</i>	<i>19 092</i>
		<i>Dont Intérêts minoritaires</i>	<i>0</i>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	8	<b>533</b>	<b>502</b>
Emprunts et dettes financières	9	2 817	1 450
Dettes fournisseurs		3 157	2 919
Dettes fiscales et sociales		5 465	5 209
Impôts différés passifs		89	41
Autres dettes et comptes de régularisation	10	6 905	7 493
<b>Dettes</b>		<b>18 433</b>	<b>17 112</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>38 058</b>	<b>36 271</b>

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30/06/14	30/06/13
<b>Chiffre d'affaires</b>	11	<b>21 856</b>	<b>20 306</b>
Production immobilisée		1 573	1 359
Autres produits d'exploitation		212	254
Achats consommés		-650	-563
Variations de stocks		17	-21
Autres charges d'exploitation		-6 656	-6 273
Charges de personnel		-12 291	-11 389
Impôts et taxes		-420	-440
Dotations nettes aux amortissements		-1 521	-1 327
Dotations nettes aux provisions		-38	-8
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 082</b>	<b>1 898</b>
<b>Résultat financier</b>	13	<b>109</b>	<b>-89</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>2 191</b>	<b>1 809</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>31</b>	<b>42</b>
Impôts sur les résultats		-579	-550
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	0
<b>Résultat net</b>		<b>1 643</b>	<b>1 301</b>
<i>Résultat par action en euros</i>	14	<i>0,34</i>	<i>0,28</i>
<i>Résultat dilué par action en euros</i>		<i>0,32</i>	<i>0,26</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 2013</b>	<b>26 453</b>	<b>-10</b>	<b>-10 891</b>	<b>15 552</b>	<b>0</b>	<b>15 552</b>
Résultat de l'exercice			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>	<b>26 977</b>	<b>30</b>	<b>-10 248</b>	<b>16 759</b>	<b>0</b>	<b>16 759</b>
<b>Situation au 1er janvier 2014</b>	<b>27 515</b>	<b>-329</b>	<b>-8 529</b>	<b>18 657</b>	<b>0</b>	<b>18 657</b>
Résultat de l'exercice			1 643	1 643		1 643
Variation des écarts de conversion		113		113		113
Options de souscription d'actions	607			607		607
Actions propres			-997	-997		-997
Dividendes			-874	-874		-874
Autres mouvements			-57	-57		-57
<b>Situation au 30 juin 2014</b>	<b>28 122</b>	<b>-216</b>	<b>-8 814</b>	<b>19 092</b>	<b>0</b>	<b>19 092</b>

**TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE**

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1 643</b>	<b>1 301</b>	<b>3 188</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité:			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	1 553	1 384	2 827
- Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	12	63	79
- Produits de cession d'éléments d'actif	-43	-108	-120
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier</b>	<b>3 165</b>	<b>2 640</b>	<b>5 974</b>
Charges d'impôts	579	550	761
Impôts payés	-253	-326	-645
Intérêts payés et reçus	31	32	84
<b>Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité</b>	<b>567</b>	<b>818</b>	<b>-130</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>4 089</b>	<b>3 714</b>	<b>6 044</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 948	-1 859	-3 386
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	67	72
Augmentation, diminution des immobilisations financières	168	-89	-120
Investissement dans une entreprise associée			
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-1 780</b>	<b>-1 881</b>	<b>-3 434</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-877	-659	-659
Augmentation de capital ou apports			
Frais d'augmentation de capital			
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	606	523	1 063
(Augmentation) Diminution des actions propres	-996	0	
Remboursement d'emprunt - contrats de location financement	-328	-260	-653
Augmentation des dettes financières		15	
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-1 595</b>	<b>-381</b>	<b>-249</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>714</b>	<b>1 452</b>	<b>2 361</b>
Incidences des variations de taux de change	193	-108	-343
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>13 411</b>	<b>11 393</b>	<b>11 393</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>14 318</b>	<b>12 737</b>	<b>13 411</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 2014 ont été arrêtés par le Directoire et présentés pour approbation au Conseil de surveillance du 11 septembre 2014.

#### 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 2014.

Sociétés	Sièges	2014		2013		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 2014 En milliers d'euros	France	Allemagne	Royaume uni	Europe du Sud	Asie, Pacifique	Amériques	Total Groupe
Chiffres d'affaires externes	8 456	873	1 418	1 268	1 312	8 529	21 856
Immobilisations corporelles et incorporelles	10 415	4	15	150	72	383	11 039

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

### NOTE 2 Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	30/06/2014			31/12/2013
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Logiciels et autres	963	849	114	92
Frais de développement	13 803	8 452	5 351	4 964
Immobilisations incorporelles en-cours	1 573		1 573	1 402
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>16 339</b>	<b>9 301</b>	<b>7 039</b>	<b>6 458</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 2014

Au 30/06/2014 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Trans- fert	Effet Change	Clôture
Logiciels et autres	921	45	-7		4	963
Frais de développement	12 401			1 402		13 803
Immobilisations incorporelles en-cours	1 403	1 572		-1 402		1 573
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS BRUTES</b>	<b>14 725</b>	<b>1 617</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>16 339</b>
Logiciels et autres	830	22	-7		4	849
Frais de développement	7 437	1 015				8 452
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - AMORTISSEMENTS</b>	<b>8 267</b>	<b>1 037</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>9 301</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS NETTES</b>	<b>6 458</b>	<b>580</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 039</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>	30/06/2014			31/12/2013
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Matériel de bureau informatique	2 605	1 995	610	603
Installations et agencements	1 139	639	500	439
Matériel et outillage	5 083	2 300	2 783	1 317
Matériel de transport	45	6	39	13
Mobilier	381	313	68	77
Immobilisations en cours				
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>9 253</b>	<b>5 253</b>	<b>4 000</b>	<b>2 449</b>

**■ Variations constatées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014**

<b>Au 30/06/2014</b> <i>En milliers d'Euros</i>	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Trans- fert	Effet Change	Clôture
Matériel de bureau informatique	2 440	164	-13		14	2 605
Installations et agencements	1 030	118	-12		3	1 139
Matériel et outillage	3 363	1 708			12	5 083
Matériel de transport	43	43	-41			45
Mobilier	400	6	-29		4	381
Immobilisations en cours						
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS BRUTES</b>	<b>7 276</b>	<b>2 039</b>	<b>(95)</b>		<b>33</b>	<b>9 253</b>
Matériel de bureau informatique	1 837	160	-13		11	1 995
Installations et agencements	591	57	-11		2	639
Matériel et outillage	2 046	245			9	2 300
Matériel de transport	30	6	-30			6
Mobilier	323	16	-29		3	313
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS</b>	<b>4 827</b>	<b>484</b>	<b>-83</b>		<b>25</b>	<b>5 253</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS NETTES</b>	<b>2 449</b>	<b>1 555</b>	<b>-12</b>		<b>8</b>	<b>4 000</b>

**NOTE 4 Contrat de location financement**

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette
<b>Au 31 décembre 2012</b>	<b>3 506</b>	<b>-1 928</b>	<b>1 578</b>
Augmentation	0	-359	-359
Diminution	-545	530	-15
Ecart de conversion	0	0	0
<b>Au 31 décembre 2013</b>	<b>2 961</b>	<b>-1 757</b>	<b>1 204</b>
Augmentation	1 708	-227	1 481
Diminution	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0
<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>4 669</b>	<b>-1 984</b>	<b>2 685</b>

Les engagements relatifs aux contrats de location financement s'analysent de la manière suivante au titre de l'exercice clos au 30 juin 2014 :

<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	747	1 771		<b>2 518</b>
Valeurs actualisées des paiements minimaux	718	1 694		<b>2 412</b>

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

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Valeur Nette 30/06/14</b>	<b>Valeur Nette 31/12/13</b>
Valeurs mobilières de placement	3 490	3 015
Disponibilités	10 828	10 396
<b>TOTAL DISPONIBILITES ET VMP</b>	<b>14 318</b>	<b>13 411</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 31/12/2012</b>	<b>9 413</b>	<b>4 706 747</b>
Augmentation de capital	93	46 589
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	295	147 190
<b>Capital social au 31/12/2013</b>	<b>9 801</b>	<b>4 900 526</b>
Augmentation de capital	57	28 500
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	260	130 170
<b>CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2014</b>	<b>10 118</b>	<b>5 059 196</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 0,18 € 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 2014 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 31/12/2013</b>	<b>509 429</b>	<b>6,23</b>	<b>71 200</b>	<b>3,88</b>	<b>74 800</b>	<b>11,26</b>
Quantité attribuée	12 000	16,32			54 000	17,83
Quantité exercée	-58 970	4,64	-71 200	3,88	-28 500	8,82
Quantité échue ou perdue pour cause de départ	-4 158	7,77				
<b>Solde à exercer au 30/06/2014</b>	<b>458 301</b>	<b>6,69</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>100 300</b>	<b>15,49</b>

**NOTE 8 Provisions**

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2013	Augmentation, dotation de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés, repris au cours de l'exercice	Autres variations	30/06/2014
Provisions pour risques et charges	81	17		-20		78
Engagements de retraite	421	35	-1			455
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>502</b>	<b>52</b>	<b>-1</b>	<b>-20</b>	<b>0</b>	<b>533</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>	30/06/2014	31/12/13
OSEO Anvar	257	327
Contrat de location financement	2 490	1 030
Emprunt bancaire	70	93
<b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>	<b>2 817</b>	<b>1 450</b>

**Dettes financières OSEO Anvar**

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. Les remboursements qui ont débuté en 2012 avec 90 K€ et 128 K€ pour 2013, se poursuivent sur 2014.

**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>30/06/14</b>	<b>31/12/13</b>
Produits constatés d'avance	5 050	5 777
Dépôts et cautions clients	1 797	1 687
Autres dettes	58	29
<b>TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>6 905</b>	<b>7 493</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 juin 2014 aux actionnaires de la société mère à hauteur de 874 K€.

**NOTE 11 Chiffre d'affaires**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/06/14</b>	<b>30/06/13</b>
Vente de logiciels	1 650	1 768
Vente de cartes fax	405	415
Contrats de maintenance et mise à jour	4 285	4 468
Prestations de services	2 510	2 966
Traffic	13 006	10 689
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>21 856</b>	<b>20 306</b>

**NOTE 12 Frais de recherche et développement**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/06/14</b>	<b>30/06/13</b>
Dépenses de R&D de la période	-3 046	-2 819
Frais de développement immobilisés	1 573	1 359
Amortissements des frais de développement immobilisés	-1 016	-862
<b>DEPENSES DE R&amp;D NON IMMOBILISEES</b>	<b>-2 489</b>	<b>-2 322</b>

L'analyse des frais de développement immobilisés au cours du premier semestre 2014 est présentée dans la Note 2.

**NOTE 13 Résultat financier**

<i>En milliers d'euros</i>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>
Produits financiers	50	50
Résultat de change	90	-109
Charges financières	-31	-30
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>109</b>	<b>-89</b>

**NOTE 14 Résultat par action**

	<b>30/06/2014</b>		<b>30/06/2013</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>1 643 000</b>	<b>4 773 608</b>	<b>1 301 000</b>	<b>4 652 829</b>
Stock-options ayant un effet dilutif		313 398		294 345
Actions gratuites ayant un effet dilutif		72 743		75 941
Bons de souscriptions d'actions ayant un effet dilutif		0		63 198
<b>Bases de calcul du résultat dilué par action</b>	<b>1 643 000</b>	<b>5 159 749</b>	<b>1 301 000</b>	<b>5 086 313</b>
<b>Résultat par action</b>		<b>0,34</b>		<b>0,28</b>
<b>Résultat dilué par action</b>		<b>0,32</b>		<b>0,26</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 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>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>
Conseil de Surveillance	39	39
Directoire	239	329
<b>Total</b>	<b>278</b>	<b>368</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	4 175	1 438	2 722	14	1 603
Obligations d'achat irrévocables	-				
Autres obligations long terme	-				
<b>TOTAL</b>	<b>4 175</b>	<b>1 438</b>	<b>2 722</b>	<b>14</b>	<b>1 603</b>

**NOTE 17 Evénements post-clôture**

Aucun événement particulier n'a été identifié.

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### Croissance à deux chiffres tirée par le Cloud

A taux de change constants, le chiffre d'affaires d'Esker progresse de 10% par rapport au premier semestre 2013. Cette performance résulte du succès confirmé des solutions de dématérialisation développées par Esker en mode Cloud. Les revenus générés par l'utilisation des plateformes Esker sont en croissance de 24% sur le premier semestre, pour atteindre plus de 13 M€, soit 60% du chiffre d'affaires total. En incluant les activités de consulting et de service, les ventes Cloud d'Esger atteignent 14,4 M€ (66% du total) pour une progression de plus de 18%.

Les produits de dématérialisation en mode licence (21% du total) sont en légère hausse sur le semestre (+1%) traduisant la solidité de la base clients de la société en dehors de ses activités Cloud.

Enfin, les produits historiques (13% du total) décroissent légèrement (-8%) en ligne avec les tendances observées sur les exercices précédents.

### Progression de la rentabilité et investissements soutenus

Le résultat d'exploitation du premier semestre 2014 s'établit à 10% des ventes contre 9% pour la même période en 2013. Cette hausse de la rentabilité intervient alors que la société a maintenu des efforts d'investissement pour le développement de ses produits (+9% en volume), pour les activités de marketing (+16%) et pour le consulting (+10%). Ces investissements préparent la croissance future de la société et seront complétés par un développement de la force de vente sur la fin de l'exercice 2014 et au cours de l'année 2015.

Grace à un solde positif des activités de change et à l'amélioration du rendement du placement des liquidités de la société, le résultat financier progresse sensiblement pour devenir légèrement positif à 0,1 M€. Le résultat courant progresse donc fortement (+21%) à plus de 10% du chiffre d'affaires.

Compte tenu d'un résultat exceptionnel légèrement positif et d'une charge d'impôt cohérente avec la progression des résultats de la société, le résultat net pour le premier semestre est en hausse de 26% pour s'établir à plus de 1,6 M€. Il s'agit là du meilleur premier semestre jamais enregistré par Esker.

### Un effet devises qui pourrait s'améliorer

Les bons résultats de ce premier semestre ont été obtenus malgré un impact globalement négatif des variations de change, principalement sur le dollar américain. A taux de change constant, le résultat d'exploitation aurait ainsi progressé de 17% et le chiffre d'affaires de 10%. Une hausse de 10% du cours du dollar face à l'euro se traduirait, toutes choses égales par ailleurs, par une amélioration de 15% du résultat d'exploitation d'Esger. Les évolutions récentes du cours des devises sont donc favorables à la performance de la société.

### Une trésorerie en hausse

Pour le premier semestre, le flux net de trésorerie généré par l'activité d'Esger progresse de 10% à 4,1 M€, permettant de financer des investissements de près de 1,8 M€. Par ailleurs, le dividende versé aux actionnaires de la société a augmenté de 0,2 M€ pour atteindre 0,88 M€ et Esker a investi près d'un million d'euros dans le rachat de ses propres actions sur le marché.

La trésorerie nette augmente de 0,7 M€ à taux de change constants (0,9 M€ à taux de change courants) pour s'établir à 14,3 M€ au 30 juin 2014.

### Perspectives 2014

Esger anticipe un deuxième semestre en ligne avec les tendances enregistrées sur la première partie de l'année. La croissance dynamique des solutions Cloud et de la rentabilité pourrait être renforcée par l'évolution favorable du cours des devises