



Rapport financier semestriel

Exercice clos le 30 juin 2017¹

SA ESKER

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 10.874.216 Euros
Siège social : 10, Rue des Emeraudes
Immeubles "GEO CHAVEZ" à LYON (69006)
331 518 498 RCS LYON

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	15
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 remarquable malgré un effet de base défavorable	17
Progression de la rentabilité et investissements soutenus	17
Perspectives 2017 : optimisme réaffirmé	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 CONSOLIDE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2017	31/12/2016
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
Actif immobilisé		34 298	28 334
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
Actif circulant		42 042	42 024
TOTAL ACTIF		76 340	70 358
PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2017	31/12/2016
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
Capitaux propres	7	37 852	34 402
		<i>Dont Part du groupe</i>	<i>37 852</i>
		<i>Dont Intérêts minoritaires</i>	<i>0</i>
Provisions pour risques et charges	9	721	554
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
Dettes		37 767	35 402
TOTAL PASSIF		76 340	70 358

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30/06/2017	30/06/2016
Chiffre d'affaires	12	37 775	33 183
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
Résultat d'exploitation		5 906	5 686
Résultat financier	14	-53	-6
Résultat courant des entreprises intégrées		5 853	5 680
Résultat exceptionnel		-21	-174
Impôts sur les résultats		-1 687	-1 600
Résultat net des entreprises intégrées		4 145	3 906
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		67	74
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0	0
Résultat net		4 212	3 980
<i>Résultat par action en euros</i>	15	<i>0,80</i>	<i>0,78</i>
<i>Résultat dilué par action en euros</i>		<i>0,75</i>	<i>0,74</i>

ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

<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
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
Situation au 1er janvier 2017	29 762	784	3 856	34 402	0	34 402
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
Situation au 30 juin 2017	30 034	-271	8 089	37 852	0	37 852

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat net consolidé	4 212	3 980	6 325
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
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	7 246	6 677	11 410
Charges d'impôts	1 687	1 600	2 950
Impôts payés	-1 285	-725	-1 456
Intérêts payés et reçus	-16	-18	-19
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité	-3 858	-2 408	1 476
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	3 774	5 126	14 361
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
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-9 904	-3 029	-7 956
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
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	7 535	-17	-1 050
VARIATION DE TRESORERIE	1 405	2 080	5 355
Incidences des variations de taux de change	-479	-426	-312
Trésorerie à l'ouverture	21 338	16 295	16 295
Trésorerie à la clôture	22 264	17 949	21 338

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^{er} janvier 2017.

- E-integration, société allemande spécialisée dans l'EDI, basée à Ratingen, acquise à 100% par Esker SA,
- PROMitea, 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)	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 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.
PROMitea	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'Asie-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	5 068	94	4 974	5 386
CalvaEdi	137	2	135	135
E-integration	4 227		4 227	
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION	9 432	96	9 336	5 522

■ Variations constatées au cours du 1^{er} semestre 2017

Au 30/06/2017 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Effet Change	Clôture
TermSync	5 487			-419	5 068
CalvaEdi	137				137
E-integration	0	4 227			4 227
ECARTS D'ACQUISITION - VALEURS BRUTES	5 624	4 227	0	-419	9 432
TermSync	101			-7	94
CalvaEdi	2				2
E-integration	0				0
ECARTS D'ACQUISITION - AMORTISSEMENTS	103	0	0	-7	96
ECARTS D'ACQUISITION - VALEURS NETTES	5 522	4 227	0	-412	9 336

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	30/06/2017			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
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	36 151	18 690	17 460	16 859

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 2017

Au 30/06/2017 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminution	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
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS BRUTES	33 267	2 744	-154	441	-147	36 151
Frais de développement	15 098	1 714			-8	16 804
Logiciel	1 015	114		408	-35	1 502
Relation clientèle	295	89				384
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - AMORTISSEMENTS	16 408	1 917	0	408	-43	18 690
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS NETTES	16 859	827	-154	33	-104	17 460

*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
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	13 506	8 598	4 908	5 168

■ Variations constatées au cours du 1^{er} 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
IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS BRUTES	12 637	709	-16	376	-200	13 506
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
IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS	7 469	1 568	-12	-315	-112	8 598
IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS NETTES	5 168	-859	-4	691	-88	4 908

*e-integration

NOTE 5 Contrat de location financement

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

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		2 255
Valeurs actualisées des paiements minimaux	855	1 196		2 051

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
TOTAL DISPONIBILITES ET VMP	22 264	21 338

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

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 €
Solde à exercer au 31/12/2016	267 988	10,60	107 150	30,39
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		
Solde à exercer au 30/06/2017	256 791	13,60	113 300	40,01

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
TOTAL PROVISIONS	554	201	-34	0	0	721

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>	30/06/2017	31/12/16
Contrat de location financement	2 286	2 757
Emprunt bancaire	13 633	4 900
TOTAL DETTES FINANCIERES	15 919	7 657

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

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>	30/06/2017	30/06/2016
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
CHIFFRE D'AFFAIRES	37 775	33 183

NOTE 13 Frais de recherche et développement

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2017	30/06/2016
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
DEPENSES DE R&D NON IMMOBILISEES	-2 721	-2 491

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>	30/06/2017	30/06/2016
Produits financiers	15	24
Résultat de change	-26	7
Charges financières	-42	-38
RESULTAT FINANCIER	-53	-7

NOTE 15 Résultat par action

	30/06/2017		30/06/2016	
	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	4 212 000	5 254 743	3 980 000	5 105 129
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
Bases de calcul du résultat dilué par action	4 212 000	5 591 419	3 980 000	5 345 668
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
Total	491	532

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	12 562	2 827	8 218	1 517	1 674
Obligations d'achat irrévocables	-				
Autres obligations long terme	-				
TOTAL	12 562	2 827	8 218	1 517	1 674

NOTE 18 Evénements post-clôture

Néant.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Croissance remarquable malgré un effet de base défavorable

Le chiffre d'affaires pour le premier semestre 2017 progresse de près de 14% par rapport à 2016. Cette croissance est réalisée par la prise en compte au 1^{er} janvier 2017 de l'activité de la société allemande e-integration, mais également grâce à une croissance organique dynamique. A taux de change et périmètre constants, la croissance du chiffre d'affaires s'établit ainsi à près de 9% en comparaison avec le premier semestre 2016.

Cette performance est d'autant plus remarquable que, comme annoncé à plusieurs reprises, les ventes du premier semestre souffre d'un effet de base défavorable lié à plusieurs affaires du type « licences » d'un montant inhabituel et par nature non récurrent dans l'activité du Groupe. Les ventes de licences sont ainsi en baisse sur le premier semestre 2017 de plus d'un million d'euros, soit plus de trois points de croissance de l'activité. Ce phénomène ne se reproduira pas sur le deuxième semestre 2017.

L'activité d'Esker continue d'être fortement tirée par le succès des solutions de dématérialisation en mode Cloud. Celles-ci représentent 84% du chiffre d'affaires au premier semestre 2017, en progression de 20% (à taux de change et périmètre constants).

Progression de la rentabilité et investissements soutenus

Le résultat d'exploitation du premier semestre 2017 progresse de 3% à 15,6% du chiffre d'affaires. Ce niveau de marge opérationnelle est en léger repli par rapport au premier semestre 2016 (+17,1%), mais en progression par rapport à l'exercice 2016 dans sa totalité (+14,8%). Cette performance s'inscrit parfaitement dans le plan de développement du Groupe qui souhaite établir de manière durable une croissance soutenue de son activité et une rentabilité significative permettant d'autofinancer son développement, de rémunérer les efforts de ses collaborateurs et de récompenser ses actionnaires.

Le résultat d'exploitation du premier semestre 2017 établit un nouveau record et constitue une excellente performance au regard des ambitions d'Esker. La très bonne rentabilité des opérations Cloud a ainsi permis d'absorber l'impact direct de la forte baisse d'activité licence sur le compte de résultats. Cette rentabilité a également donné au Groupe les moyens de maintenir un programme d'investissements ambitieux, préparant la poursuite d'une croissance dynamique sur les années à venir.

Au cours du premier semestre, et par comparaison avec la même période de 2016, les effectifs du département recherche et développement ont augmenté de 22%, le nombre de consultants mettant en œuvre les solutions Esker chez nos clients a progressé de 24%, tandis que le secteurs marketing et commercial sont en hausse de plus de 8%.

Compte tenu de résultat financier et exceptionnel non significatifs et d'une charge d'impôts cohérente avec 2016, le résultat net marque une progression de près de 6% pour atteindre 4,2 millions d'euros.

Perspectives 2017 : optimisme réaffirmé

Le premier semestre 2017 a confirmé une nouvelle fois le succès commercial des solutions Cloud développées par Esker. La valeur garantie des contrats signés au cours de la période progresse ainsi de 52% par rapport au premier semestre 2016 et les prévisions de signatures sont très bien orientées pour la fin d l'année.

S'appuyant sur ses succès commerciaux et sur la récurrence de son modèle économique, Esker anticipe un deuxième semestre qui renforcera les tendances enregistrées sur la première partie de l'année. Esker réalise plus de 50% de son chiffre d'affaires en dehors de la zone euro (dont 40% sur le continent américain) et reste donc exposé aux variations monétaires. Celles-ci ne devraient néanmoins pas, sauf évènement inattendu, affecter significativement l'exercice 2017.