



## **ESKER**

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 10.788.716 Euros  
Siège social : 10, Rue des Emeraudes  
Immeubles "GEO CHAVEZ" à LYON (69006)  
331 518 498 RCS LYON

# **RAPPORT DE GESTION ET RAPPORT DU GROUPE SUR LES OPERATIONS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

**(Présenté à l'Assemblée Générale Mixte du 22/06/2017)**

## TABLE DES MATIERES

---

<b>1. INFORMATION SUR LA VIE ECONOMIQUE DE LA SOCIETE</b>	<b>4</b>
<b>1.1. COMPTES CONSOLIDES</b>	<b>4</b>
<b>1.2. PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE ESKER SA</b>	<b>11</b>
<b>1.3. INFORMATIONS SUR LES RISQUES</b>	<b>14</b>
<b>1.4. ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT</b>	<b>20</b>
<b>1.5. DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS</b>	<b>21</b>
<b>2 - INFORMATIONS SUR LA VIE JURIDIQUE DE LA SOCIETE</b>	<b>22</b>
<b>2.1. MANDATAIRES SOCIAUX</b>	<b>22</b>
<b>2.2. REMUNERATIONS DES MANDATAIRES SOCIAUX</b>	<b>23</b>
<b>2.3. PRISES DE PARTICIPATION OU PRISES DE CONTROLE</b>	<b>26</b>
<b>2.4. INFORMATION RELATIVE AU CAPITAL SOCIAL</b>	<b>27</b>
2.4.1. EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL	27
2.4.2. FRANCHISSEMENT DE SEUILS ET DETENTION DU CAPITAL SOCIAL ET DES DROITS DE VOTE	27
<b>2.5. ACTIONNARIAT SALARIE</b>	<b>28</b>
<b>2.6. PARTICIPATIONS CROISEES</b>	<b>28</b>
<b>2.7. OPERATIONS EFFECTUEES PAR LA SOCIETE SUR SES PROPRES ACTIONS</b>	<b>28</b>
<b>2.8. INFORMATION SUR LES CHARGES NON FISCALEMENT DEDUCTIBLES</b>	<b>29</b>
<b>2.9. CONVENTIONS REGLEMENTEES</b>	<b>29</b>
<b>2.10. INFORMATIONS SUR LES DIVIDENDES ANTERIEUREMENT DISTRIBUES</b>	<b>29</b>
<b>2.11. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT</b>	<b>30</b>

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en assemblée générale annuelle pour vous rendre compte de l'activité de notre société et des résultats de notre gestion durant l'exercice clos le 31 décembre 2016, et pour soumettre à votre approbation les comptes annuels et les comptes consolidés dudit exercice.

Les rapports émis par les commissaires aux comptes sont à votre disposition, notamment les rapports de certification des comptes sociaux et consolidés et le rapport spécial sur les conventions réglementées. Nous sommes également à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

Au présent rapport est annexé, conformément à l'article R.225-102 du Code de Commerce, un tableau faisant apparaître les résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices, ainsi que conformément aux dispositions de l'article L. 225-100 alinéa 7 du Code de Commerce, un tableau récapitulatif des délégations de pouvoirs et de compétence accordées par l'assemblée générale des actionnaires au Directoire dans le domaine des augmentations de capital par application des articles L.225-129-1 et L.225-129-2 du Code de commerce et le tableau indiquant la décomposition à la clôture des deux derniers exercices du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance.

Nous reprenons ci-après, successivement, les différentes informations telles que prévues par la réglementation.

## 1. INFORMATION SUR LA VIE ECONOMIQUE DE LA SOCIETE

### 1.1. Comptes consolidés

#### Changement de méthodes comptables

Dans le cadre de la mise en œuvre du règlement 2015-07 relatif aux comptes consolidés, qui transpose la directive comptable européenne 2013/34 UE, le groupe a procédé à l'analyse des goodwill, existant au 1er janvier 2016, au regard de leur durée d'utilisation. A l'issue de cette analyse, il a opté, comme le permet le nouveau règlement dans ses mesures de 1ère application, à l'arrêt des plans d'amortissements antérieurs tels qu'ils existaient à la clôture de l'exercice précédent.

Pour les acquisitions réalisées à compter du 1er janvier 2016, une analyse documentée spécifique des caractéristiques pertinentes de chaque opération d'acquisition est mise en œuvre, notamment sur les aspects techniques, économiques et juridiques ; cette analyse peut conduire, suivant les situations, à reconnaître à l'actif du bilan consolidé des goodwill :

- Non amortissables si leur durée d'utilisation est considérée comme non limitée ; ces goodwill non amortis font alors l'objet d'un test de dépréciation obligatoire chaque exercice ;
- Amortissables sur une durée déterminée s'il est considéré que ces actifs incorporels ont une durée d'utilisation limitée dans le temps.

Pour l'ensemble de ses goodwill, le Groupe a continué, comme il le faisait précédemment, à réaliser un test de perte de valeur au 31 décembre 2016. Ce test n'a pas conduit à constater de perte de valeur.

#### Structure du Groupe

Aucune variation de périmètre de consolidation n'a été constatée au cours de l'exercice 2016.

Sociétés	Sièges	2016		2015		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.
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.
Neotouch Cloud Solution	Dublin (Irlande)	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	M.E.

(1) : I.G. : Intégration Globale

M.E.: Mise en équivalence

## Compte de résultat et principaux indicateurs financiers

Hormis le changement de méthodes comptables présentés ci-avant, les méthodes d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation des états financiers consolidés sont identiques à celles de l'exercice précédent. Le compte de résultat et les chiffres clés du bilan et du tableau de flux de trésorerie sont présentés ci-dessous.

(en milliers d'euros)	31/12/16	% CA	31/12/15	% CA
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>65 990</b>	<b>100,0%</b>	<b>58 457</b>	<b>100,0%</b>
Production immobilisée	4 774	7,2%	3 836	6,6%
Autres produits d'exploitation	966	1,5%	1 401	2,4%
Achats et charges externes	-19 727	-29,9%	-17 414	-29,8%
Charges de personnel	-36 185	-54,8%	-31 954	-54,7%
Impôts et taxes	-916	-1,4%	-896	-1,5%
Dotations nettes aux amortissements	-5 137	-7,8%	-4 326	-7,4%
Dotations nettes aux provisions	-31	0,0%	-50	-0,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>9 734</b>	<b>14,8%</b>	<b>9 054</b>	<b>15,5%</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-108</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-6</b>	<b>0,0%</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>9 626</b>	<b>14,6%</b>	<b>9 048</b>	<b>15,5%</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-474</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-245</b>	<b>-0,4%</b>
Impôts sur les résultats	-2 950	-4,5%	-2 292	-3,9%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	123	0,2%	61	0,1%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0,0%	-99	-0,2%
<b>Résultat net</b>	<b>6 325</b>	<b>9,6%</b>	<b>6 473</b>	<b>11,1%</b>
<i>Résultat par action en euros</i>	<i>1,20</i>		<i>1,30</i>	
<i>Résultat dilué par action en euros</i>	<i>1,14</i>		<i>1,22</i>	

(en milliers d'euros)	2016	2015
Actif immobilisé	28 334	25 184
Actif circulant	42 024	36 110
<b>Capitaux Propres</b>	<b>34 402</b>	<b>29 188</b>
Provisions pour risques et charges	554	567
Dettes financières	7 657	7 317
Autres dettes	27 745	24 222

## Analyse de la situation financière et de l'activité du Groupe

### Analyse du chiffre d'affaires du groupe

#### Chiffre d'affaires par activité

En milliers d'euros	2016		2015	
	Montant	%	Montant	%
Dématérialisation	61 538	93%	53 030	91%
Serveurs de fax	2 875	4%	3 511	6%
Host Access	1 577	2%	1 916	3%
<b>TOTAL</b>	<b>65 990</b>	<b>100%</b>	<b>58 457</b>	<b>100%</b>

Le chiffre d'affaires d'Esker pour l'exercice 2016 progresse de 13% (12% à taux de change et périmètre constants) pour atteindre 66 M€. Cette performance résulte essentiellement du succès continu des solutions de dématérialisation Cloud qui représentent près de 51 M€ (77% de l'activité), en croissance de 20% par rapport à 2015.

Les activités de dématérialisation traditionnelles (en mode licence) marquent le pas (10,7 M€, - 3%). Les produits historiques reculent de 17 % et pèsent en 2016 moins de 7% du chiffre d'affaires total.

#### Chiffre d'affaires par type de revenus

En milliers d'euros	2016		2015	
	Montant	%	Montant	%
Licences	2 600	4%	2 827	5%
Maintenance	8 645	13%	9 336	16%
Hardware	726	1%	925	2%
Traffic	43 382	66%	36 637	63%
Service	10 637	16%	8 732	15%
<b>TOTAL</b>	<b>65 990</b>	<b>100%</b>	<b>58 457</b>	<b>100%</b>

Compte tenu de la montée en puissance des produits de dématérialisation à la demande, le chiffre d'affaires trafic est en forte progression et devrait continuer à croître sur les prochaines années.

<i>En milliers d'euros</i>	2016		2015	
	Montant	%	Montant	%
France	25 756	39%	21 680	39%
Royaume-Uni	3 434	5%	3 512	6%
Allemagne	2 110	3%	1 861	3%
Italie	1 108	2%	1 149	2%
Espagne	2 114	3%	1 841	3%
Australie	2 265	3%	2 233	4%
Asie	1 197	2%	1 149	2%
Americas	28 006	42%	25 032	46%
<b>TOTAL</b>	<b>65 990</b>	<b>100%</b>	<b>58 457</b>	<b>100%</b>

Les ventes réalisées hors de France représentent 61 % de l'activité et les Etats-Unis à eux seuls pèsent 42%.

### Accélération des investissements de croissance et des succès commerciaux

Au-delà du chiffre d'affaires comptable constaté en 2016, les performances commerciales sur l'exercice affichent également une année record. La valeur minimum garantie pour le Groupe des contrats signés sur 2016 (prises de commandes) progresse ainsi fortement de 33% par rapport à l'année 2015, soit une croissance bien plus rapide que celle affichée par le compte de résultat.

Par ailleurs, le niveau des frais de développement présenté au compte de résultat est également impacté par l'immobilisation d'une partie de ces frais et de leur amortissement. Au cours de l'exercice, 4 774 K€ ont été comptabilisés en immobilisations incorporelles (3 836 K€ en 2015), portant sur les développements de nos solutions en mode SaaS (Esker On Demand et FlyDoc), activés tous les semestres.

L'impact net des immobilisations des frais de développement de la période diminués des amortissements s'élève à 1 765 K€ (contre 1 314 K€ au 31/12/2015). Depuis l'acquisition de la Start-up TermSync, Esker localise de nouveau sa recherche et développement sur le territoire américain en plus du territoire français. En France, Esker bénéficie du Crédit Impôt Recherche.

Après prise en compte des investissements réalisés au cours de l'exercice et du coût lié à la préparation de la croissance future du Groupe, le résultat d'exploitation progresse significativement (+8%) pour atteindre plus de 9,7 M€ en 2016 contre 9,1 M€ en 2015. La rentabilité se maintient à 15% des ventes, ce qui correspond à la volonté de la société de combiner croissance durable et rentabilité.

Le résultat financier est en baisse à -108 K€ contre -6 K€ en 2015 et est principalement composé de résultat de change et de charges financières nettes.

Le risque de change encouru par le groupe est principalement lié aux opérations intragroupes réalisées en dollars, livres sterling et dollars australiens (voir section 1.4 ci-après concernant l'analyse des risques de marché).

### Eléments non récurrents en 2016 et résultat net

Le résultat exceptionnel de l'exercice 2016 enregistre des charges non récurrentes significatives pour un total de 474 K€.

Il s'agit, pour une part, (220 K€) de l'impact de changement d'hypothèse de calcul concernant l'évaluation de la provision pour indemnité de départ à la retraite en France. Sans impact sur la trésorerie, ce changement a été décidé dans le sens d'une évaluation plus conservatrice des obligations de la société envers ses salariés.

Le résultat exceptionnel comprend également des amortissements accélérés et des coûts non récurrents liés au déménagement des deux principaux bureaux du Groupe à Madison (USA) et à Lyon (siège social de la société).

Compte tenu de la progression du résultat d'exploitation, des éléments non récurrents mentionnés ci-dessus et d'un taux effectif d'impôts qui se rapproche du taux normatif (32 %), le résultat net de l'exercice s'établit à 6,3 M€ en léger repli de 2% par rapport à l'exercice 2015.

## **Analyse de la situation financière et de l'activité des filiales**

### **Esker Inc (USA)**

Le chiffre d'affaires d'Esker Inc. est en progression de 14% en devises et s'élève à 29 012 KUSD (26 299 K€). Cette évolution résulte de la progression des solutions « Cloud » en hausse de +23%, qui compense la baisse des autres activités, Host Access (-13%), Fax (-19%) et DeliveryWare (-6%). Les solutions « Cloud » représentent maintenant plus de la moitié de l'activité de la société en représentant 65 % du total des ventes.

Les charges opérationnelles ont augmenté de près de 1,8 MUSD sur 2016, principalement les charges du service commercial, en hausse de 983 KUSD (+21%). Malgré un impôt en hausse par rapport à l'année où la société avait imputé des déficits reportables de TermSync, le résultat net progresse à 3 446 KUSD contre 3 119 KUSD en 2015.

### **Esker Gmbh (Allemagne)**

Le chiffre d'affaires de la filiale allemande augmente de 13%, passant de 1 861 K€ à 2 110 K€. Cette hausse s'explique par la croissance de l'activité SaaS de +25% à 1 071 K€ contre 858 K€ l'année dernière. Les autres activités, Host Access, Fax et DeliveryWare poursuivent leur décroissance avec respectivement -27%, -8% et -15%. La maîtrise des coûts sur la période a permis à la société de limiter la baisse de son résultat net qui s'élève à 217 K€ contre 147 K€ en 2015.

### **Esker Ltd (GB)**

Le chiffre d'affaires de la filiale anglaise progresse de 11% en devise et s'élève à 2 825K GBP (3 434 K€). L'activité SaaS poursuit sa croissance à +28% ce qui permet de compenser le déclin des autres activités, Host Access à -28%, le Fax à -9% et DeliveryWare à -14%. La croissance des ventes combinée à une maîtrise des dépenses opérationnelles permet une augmentation du résultat net de la filiale à 466 K€ contre 383 K€ en 2015.

### **Esker Srl (Italie)**

Le chiffre d'affaires 2016 de la filiale est stable à 1 107 K€. Cette évolution résulte par la hausse de l'activité DeleveryWare (+6%) qui compense la baisse des autres activités. Les charges opérationnelles ont augmenté sur la période, ce qui explique la baisse du résultat net qui s'élève à - 511 K€ contre -342 K€ en 2015. La société mère Esker a procédé à un abandon de créance à hauteur de cette perte en vue de rétablir une situation nette positive de la filiale.

### **Esker Iberica SI (Espagne)**

Le chiffre d'affaires de la filiale continue sa progression avec +15% et s'élève à 2 114 K€. Cette croissance s'explique essentiellement par la hausse importante de l'activité SaaS de +26% qui compense le repli des activités Fax (-28%) et Deliveryware (-9%). Les ventes de Host Access restent non significatives sur l'exercice. Les charges opérationnelles ont augmenté sur la période, ce qui explique un résultat net avant abandon de créances en baisse à - 170K€ contre - 11K€ en 2015. Après l'abandon de créances correspondant au prêt participatif, le résultat de la filiale s'élève à +670 K€ pour 2016.

### **Esker Australia Pty Ltd (Australie)**

Le chiffre d'affaires de la filiale australienne est stable par rapport à l'exercice précédent à taux de change constant et s'établit à 2 265 K€. L'activité SaaS poursuit sa croissance à + 11% ce qui permet de compenser la baisse des autres activités, DeliveryWare (-10%), Fax (-32%) et Host Access (-33%). Les charges opérationnelles ont augmenté sur la période, ce qui explique un résultat net en baisse à - 21 K€ contre un gain de +24 K€ l'année précédente.

### **Esker Document Automation Asia Ltd (Singapour)**

Le chiffre d'affaires de la filiale a diminué à taux de change constant de -13% et s'élève à 767 K€. Cette évolution s'explique par la baisse de l'activité SaaS de -23 % partiellement compensée par la hausse de l'activité DeliveryWare de 33%. Les autres activités ne sont pas significatives. Malgré la baisse des charges opérationnelles sur la période, la filiale enregistre une perte avant abandon de créances plus importante que l'année précédente à -142 K€ contre - 86 K€ en 2015. Suite à l'abandon de créance, le résultat net est à zéro.

### **Esker Document Automation (M) Sdn Bhd**

Le chiffre d'affaires de la filiale a augmenté de +68% par rapport à l'exercice précédent à taux de change constant et s'établit à 430 K€. Cette évolution s'explique par la hausse de l'activités SaaS qui a doublé et représente 71 % de l'activité. Cette croissance combinée à la maîtrise des coûts permet à la filiale d'améliorer son résultat net avant abandon de créance à hauteur de - 170 K€ contre - 376 K€ l'année précédente. Suite à l'abandon de créance, le résultat net est à zéro.

### **Esker Solution Canada Inc**

Le chiffre d'affaires de la filiale a augmenté de 36 % par rapport à l'exercice précédent à taux de change constant et s'élève à 561 K€. Cette progression s'explique principalement par les hausses des activités Fax (+14%), DeliveryWare (+26%) et SaaS (+100%). Cette progression, combinée à une maîtrise des dépenses opérationnelles a permis à la société d'améliorer son résultat net qui s'élève à 123 K€ contre 105 K€ en 2015.

### **TermSync**

Le chiffre d'affaires de la filiale a plus que doublé par rapport à l'exercice précédent en dépassant le million de dollar. Les dépenses opérationnelles importantes expliquent la perte affichée par la société de - 696 K€ pour la période.

### **CalvaEdi**

Le chiffre d'affaires de la filiale pour l'exercice s'élève à 2 493 K€ (le chiffre d'affaires correspondant aux 8 mois d'activité depuis son acquisition en 2015 s'est élevé à 1 624 K€). Le niveau élevé de marge opérationnelle a permis à la société d'enregistrer un résultat net pour l'exercice de 741 K€.

## **Evolution prévisible et perspectives d'avenir du groupe**

Dans les années à venir, l'essentiel de la croissance organique du groupe viendra des solutions Cloud. L'absence d'investissement initial et le confort d'exploitation qu'elles procurent aux clients rendent ces solutions très attractives. Esker entend jouer un rôle de leader sur le marché de la dématérialisation « à la demande » en profitant de son expérience de pionnier et d'une base installée importante. Pour ce faire, la société fera évoluer son offre de manière à automatiser des processus de plus en plus riches et complexes jusqu'à intégrer des mécanismes financiers (factoring, reverse factoring, paiement, ...).

L'influence de la décroissance des produits historiques (Host Access et Fax) ainsi que celle des licences « Esker DeliveryWare » sur le chiffre d'affaires du Groupe va mécaniquement continuer de s'estomper sauf sur la première moitié de l'année 2017 en raison d'un effet de base important.

La proportion importante du chiffre d'affaires récurrent (79%) permet à l'entreprise d'aborder l'année 2017 sereinement. L'acquisition de la société e-integration réalisée au tout début de l'année 2017 viendra doper la croissance organique qui est attendue au-delà de 10%. Esker recherche activement des entreprises à acquérir en Europe du Nord et préférentiellement actives sur le secteur de l'Echange de Données Informatisées (EDI). Par ailleurs, Esker renforce ses équipes de consultants et ses équipes commerciales ainsi que sa R&D sans impacter la rentabilité qui devrait s'afficher au même niveau qu'en 2016. En valeur absolue, le résultat opérationnel devrait s'améliorer.

Le niveau de trésorerie est suffisant pour assurer le développement des infrastructures et des logiciels nécessaires à la croissance des solutions à la demande.

Pour 2017, les principaux objectifs d'Esker sont les suivants :

- Intégrer la société e-integration
- Faire grossir la plateforme Cloud de manière à accueillir un nombre croissant de clients
- Sécuriser la plateforme Cloud afin d'obtenir les certifications les plus exigeantes
- Ajouter des fonctionnalités de paiement et de financement des factures (Factoring)
- Acquérir une société spécialiste de l'EDI au Royaume Uni ou une entreprise spécialiste de la gestion de notes de frais ou des achats.

### **Événements postérieurs à la clôture**

Par un communiqué de presse en date du 27 octobre 2016, le Groupe Esker a annoncé avoir conclu un accord en vue d'acquérir 100 % du capital de la société e-integration. Cette acquisition a eu lieu fin janvier 2017 et la société e-integration entrera dans le périmètre de consolidation du groupe au premier janvier 2017.

### **Indication sur l'utilisation des instruments financiers pour les entreprises comprises dans la consolidation – Objectifs et politique en matière de gestion des risques financiers**

Aucune filiale de la société n'a constaté d'engagement au titre d'instruments financiers à la date de clôture de l'exercice.

## 1.2. Présentation des comptes sociaux de la société ESKER SA

Les méthodes d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation des états financiers présentés ci-après sont identiques à celles de l'exercice précédent.

### Bilan

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>Montants nets au 31/12/2016</b>	<b>Montants nets au 31/12/2015</b>
Immobilisations incorporelles	10 297	8 687
Immobilisations corporelles	1 036	1 111
Immobilisations financières	44 976	44 791
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>56 309</b>	<b>54 589</b>
Stocks de matières premières, approvisionnements	72	107
Clients et comptes rattachés	9 893	9 837
Autres créances	2 050	3 150
Disponibilités	7 728	4 966
<b>Total actif circulant</b>	<b>19 744</b>	<b>18 060</b>
Charges constatées d'avance	571	581
Ecart de conversion actif	226	32
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>76 849</b>	<b>73 262</b>
<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>55 819</b>	<b>54 148</b>
<b>Autres fonds propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>672</b>	<b>596</b>
Emprunts et dettes financières	6 836	5 908
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 905	3 265
Dettes fiscales et sociales	8 155	7 921
Autres dettes	60	22
<b>Total dettes</b>	<b>18 956</b>	<b>17 115</b>
Produits constatés d'avance	825	896
Ecart de conversion passif	577	506
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>76 849</b>	<b>73 262</b>

### Capitaux Propres

(en milliers d'euros)	<b>Capital et prime d'émission</b>	<b>Résultat</b>	<b>Réserves</b>	<b>Report à nouveau</b>	<b>Autres</b>	<b>Capitaux propres</b>
<b>Situation au 31 décembre 2015</b>	<b>29 024</b>	<b>4 608</b>	<b>1 658</b>	<b>18 851</b>	<b>8</b>	<b>54 148</b>
Augmentation de capital	0	0	-108	0	0	-108
Options de souscription d'actions	779	0	0	0	0	779
Autres mouvements	0	0	0	0	8	8
Affectation du résultat de l'exercice	0	-4 607	30	3 027	0	-1 550
Résultat de l'exercice	0	2 541	0	0	0	2 541
<b>Situation au 31 décembre 2016</b>	<b>29 804</b>	<b>2 542</b>	<b>1 580</b>	<b>21 877</b>	<b>16</b>	<b>55 819</b>

## Compte de résultat

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2016	31/12/2015
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>28 253</b>	<b>25 069</b>
Production immobilisée	4 511	3 590
Autres produits d'exploitation	5 616	5 414
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>38 379</b>	<b>34 073</b>
Consommations	769	653
Autres achats & charges externes	9 582	8 174
Impôts, taxes et versements assimilés	894	791
Charges de personnel	19 517	17 369
Amortissements et provisions	3 593	2 910
Autres charges	71	65
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>34 426</b>	<b>29 962</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>3 954</b>	<b>4 111</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>354</b>	<b>269</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>4 307</b>	<b>4 379</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-1 701</b>	<b>-156</b>
Impôts sur les bénéfices	-65	384
<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>2 542</b>	<b>4 608</b>

## Analyse de la situation financière

Le chiffre d'affaires de la société est en progression de 13 % et se décompose de la manière suivante :

### Par secteur d'activité

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/16	31/12/15
Vente de Hardware	14	74
Vente de licence, contrat de maintenance	1 030	1 072
Prestations de services	7 098	5 444
Activité On Demand	20 110	18 479
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>28 253</b>	<b>25 069</b>

### Par secteur géographique

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/16	31/12/15
France	18 757	17 848
Etranger	9 496	7 220
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>28 253</b>	<b>25 069</b>

Cette évolution est principalement liée à l'activité de dématérialisation en mode SaaS (FlyDoc et Esker On Demand), qui continue de progresser à un rythme soutenu et permet notamment de compenser la stagnation de l'activité de dématérialisation traditionnelle DeliveryWare et la décroissance de la ligne de produits plus mature Host Access.

La production immobilisée de l'exercice continue d'augmenter à 4 511 K€ contre 3 590 K€ sur 2015 et correspond aux frais de développement immobilisés sur la période comme décrit et commenté dans le paragraphe 1.1 ci-dessus sur l'activité du groupe.

Les autres produits d'exploitation progressent légèrement à +4% et s'élèvent à 5 615 K€ en 2016. Il s'agit essentiellement de redevances Groupe.

L'accroissement de 1 408 K€ des autres achats et charges externes résulte principalement de l'augmentation des dépenses d'honoraires en lien avec l'activité (croissance externe, crédit d'impôt recherche, ...), de l'externalisation des indemnités de fin de carrière et de l'augmentation des coûts direct groupe.

L'augmentation de 12 % des charges de personnel s'explique essentiellement par la croissance de l'effectif moyen, 217 en 2016 contre 194 en 2015 et par l'intéressement.

Enfin, l'augmentation du poste amortissements et provisions de 683 K€ résulte essentiellement de la hausse des immobilisations incorporelles (R&D).

En conséquence de ces évolutions, le résultat d'exploitation est en léger repli de -4 % et s'élève à 3 954 K€ contre 4 111 K€ en 2015.

Le résultat financier de la période est en hausse et s'élève à 354 K€ contre 269 K€ en 2015. Cette évolution s'explique par les reprises nettes de provision groupe compensée partiellement par un résultat négatif du change.

Le résultat exceptionnel de -1 701 K€ se compose principalement des abandons de créances consentis à certaines filiales à hauteur de 1 656 K€.

Après prise en compte d'une charge nette d'impôt de 65 K€, le résultat net s'établit à 2 541 K€ contre 4 608 K€ en 2015.

L'endettement financier est essentiellement constitué de deux emprunts pour 5 M€ pour financer la croissance externe. Les capitaux propres quant à eux, s'élèvent à 55 819 K€ au 31/12/2016 contre 54 148 K€ au 31/12/2015.

### **Indication sur l'utilisation des instruments financiers – Objectifs et politique en matière de gestion des risques financiers**

Aucun engagement au titre d'instruments financiers n'est constaté à la date de clôture.

### **Événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice**

Par un communiqué de presse en date du 27 octobre 2016, le Groupe Esker a annoncé avoir conclu un accord en vue d'acquérir 100 % du capital de la société e-integration. Cette acquisition a eu lieu fin janvier 2017 et la société e-integration entrera dans le périmètre de consolidation du groupe au premier janvier 2017.

### **Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

L'évolution et perspectives d'avenir de la société Esker SA sont à l'image de celles décrites pour le groupe.

## 1.3. Informations sur les risques

### Risques relatifs à l'activité

#### Risques liés à la gestion de la croissance

L'activité des solutions de dématérialisation développées par le groupe est en plein essor depuis plus de 10 ans.

Une gestion efficace de cette très forte croissance est indispensable à la poursuite du développement du groupe. Toute tendance contraire serait en effet susceptible d'altérer de manière significative les performances financières attendues du groupe.

Pour le groupe Esker, la maîtrise de la croissance actuelle et future passe notamment par la mise en place d'outils de pilotage adaptés, le développement des infrastructures nécessaires, l'adaptation des systèmes d'information et la constitution de l'organisation humaine adéquate.

#### Risques liés au développement de la taille des affaires

L'offre de solutions de dématérialisation développée par le groupe connaît actuellement un vif succès et une véritable montée en puissance. La bonne réalisation de projets d'une taille de plus en plus importante implique un accroissement du volume de prestations de services vendues, dans le cadre de l'intégration de nos solutions aux systèmes d'information des entreprises. Par conséquent, toute insuffisance ou inadéquation des ressources disponibles pour mener à bien ces projets pourrait avoir un impact défavorable sur la rentabilité du groupe.

Par ailleurs, nos solutions s'intègrent directement au cœur des grands systèmes d'exploitation et d'information de grandes entreprises. Toute difficulté ou défaillance dans la gestion de cette intégration pourrait ainsi perturber l'exploitation de nos clients, susciter leur insatisfaction et générer en conséquence une perte de chiffre d'affaires ou des surcoûts venant affecter directement la situation financière du groupe.

#### Risques liés à une activité et une implantation mondiales

L'activité du groupe Esker est fortement internationalisée avec notamment 61 % du chiffre d'affaires réalisé hors de France. Le groupe Esker est constitué de 12 sociétés implantées sur les principaux marchés du groupe (France, Etats-Unis, Canada, Grande-Bretagne, Allemagne, Italie, Espagne, Australie, Malaisie et Singapour), dont une société mère en France, regroupant la Direction et les activités groupe telles que la recherche et développement, le marketing stratégique, la Direction des systèmes d'information et la Direction financière du groupe.

Le groupe Esker est ainsi exposé aux différents risques inhérents à une activité et une implantation mondiale :

- la fluctuation des taux de change
- la nécessaire adaptation des produits aux spécificités locales
- les difficultés et coûts de gestion d'opérations internationales
- les coûts de structure liés à une implantation dans plusieurs pays
- les difficultés de management et coordination des différentes équipes et de déploiement de la stratégie définie
- les obligations et éventuelles restrictions douanières
- l'hétérogénéité des réglementations locales (juridiques, fiscales, etc...)

## Risques concernant les ressources humaines

### Dépendance à l'égard des personnes clés

Le succès du groupe Esker, son fort développement, sa capacité d'innovation et sa position de leader sont les résultats d'un travail d'équipe et reposent notamment sur les dirigeants du groupe et le personnel clé des équipes commerciales et de recherche et développement. Tout départ ou absence prolongée de ces personnes est ainsi susceptible d'affecter les résultats du groupe.

Afin d'impliquer pleinement ces personnes clés dans la gestion de la société et garantir ainsi une certaine stabilité, Esker a notamment mise en place des plans d'options d'achat et de souscription d'actions à leur attention.

### Risques liés aux difficultés de recrutement

Le recrutement de personnel technique de haut niveau est un élément clé du développement du groupe. Le marché actuel des nouvelles technologies est caractérisé par une offre abondante et une demande insuffisante, qui ont pour effet mécanique de tirer les prix du marché à la hausse.

Recruter le personnel adéquat tout en maintenant des critères d'exigences et de qualité et en préservant l'équilibre de la politique salariale est ainsi un enjeu fort du groupe.

Dans une perspective proche, le groupe est également exposé à un risque éventuel de turnover important.

Afin de se prémunir contre les risques induits, le groupe a développé un processus de recrutement efficace, doté d'outils adaptés aux besoins du groupe et facilitant notamment les contacts avec les candidats. Par ailleurs, le groupe dispose également d'une politique de gestion des ressources humaines incitative, reposant notamment sur une forte culture d'entreprise, une population jeune, une politique de rémunération attractive, des plans de formation variés, ou encore la mise en place de plans de stock-options.

## Risques technologiques

### Risques liés à la défaillance de la plateforme de production

Les documents traités par le Service « Esker on Demand » sont reçus, enregistrés et stockés sur une plateforme technique composée de l'ensemble des infrastructures matériel et logiciel permettant audit service de fonctionner.

La société a mis en place un plan de prévention intégrant notamment :

- L'identification des principaux risques liés à la plateforme,
- Les mesures en place pour se prémunir contre ces risques,
- Des procédures de traitement d'incidents.

La société a opté pour l'hébergement des serveurs en salle blanche chez un prestataire afin de garantir un haut niveau de sécurité à ses infrastructures. De plus la plateforme technique fait l'objet d'une surveillance 24/7 par des équipes dédiées.

### Risques d'intrusion malveillante au sein de nos serveurs

Afin de prévenir toute intrusion malveillante, la société procède, plusieurs par an, à une série de tests de pénétration. Ces tests visent à identifier les potentiels points de vulnérabilité. Ces vulnérabilités sont classées par ordre de criticité et donne lieu, si besoin, à un plan de remédiation incorporé dans les plans de développement.

## **Risques liés à une évolution technologique rapide et au lancement de nouveaux produits**

Le marché sur lequel est positionné le groupe Esker est marqué par une évolution technologique rapide, qui impose de lancer régulièrement de nouveaux produits (modules et logiciels) répondant à ces nouveaux critères afin de satisfaire la demande en la matière et de maintenir sa position.

Le développement de logiciels est un processus long et complexe, nécessitant des investissements significatifs en recherche et développement. Le groupe n'a aucune garantie de parvenir à maîtriser ces nouvelles technologies, développer des nouveaux produits ou améliorer des produits existants, ni de commercialiser avec succès ces produits.

## **Risques liés à la qualité des logiciels (défauts, erreurs)**

Compte tenu de leur complexité, il peut advenir que les logiciels commercialisés présentent des erreurs ou anomalies pouvant nuire à leur fonctionnement ou causer des préjudices à des tiers.

Afin de limiter ce risque, le contrôle qualité est effectué au niveau de chaque équipe par ses ingénieurs de développement. Ces tests sont effectués soit de manière manuelle soit par le développement et l'utilisation de tests automatiques garantissant la non régression pour chaque incrément logiciel livré.

Les équipes disposent notamment de matériels et de logiciels équivalents à ceux qui se trouvent chez les clients ou sur la production d'Esker on Demand.

Par ailleurs, les licences d'utilisation sont généralement livrées sans garantie, le risque étant à la charge de l'utilisateur, ce qui permet également de limiter les risques de litiges clients.

Enfin, en vue de couvrir tout risque de dommages et les éventuels impacts financiers liés à l'utilisation des produits Esker par des tiers, le groupe a souscrit une assurance en responsabilité civile professionnelle qui couvre notamment tout dommage matériel, corporel ou immatériel causé à un tiers par la société dans le cadre de son activité professionnelle.

## **Risques liés à un marché fortement compétitif**

Le marché sur lequel Esker intervient est très compétitif, tant en matière d'offre de produits et services dont l'évolution technologique est très rapide qu'en matière tarifaire marquée par une pression accrue à la baisse.

L'essentiel de la croissance d'Esker repose sur le succès des marchés de la dématérialisation (DeliveryWare, FlyDoc et Esker On Demand). Par conséquent, le succès commercial ne pourra être obtenu que si la croissance de ces marchés reste conforme aux attentes de la société, qui est susceptible d'être impactée par l'arrivée de nouveaux concurrents ou la performance des concurrents actuels.

En effet, certains concurrents potentiels d'Esker disposent de ressources financières et humaines plus importantes que celles du groupe et sont donc en mesure de consacrer davantage de ressources au développement, à la promotion et à la commercialisation de leurs produits en vue notamment de répondre plus rapidement aux technologies nouvelles ou émergentes ainsi qu'au changement des exigences des clients. Ces ressources peuvent également leur permettre d'accroître la pression à la baisse des prix du marché en vue d'acquiescer des parts de marché et d'affirmer leur position.

Cette concurrence constitue ainsi un risque pour le groupe dans la mesure où elle est susceptible de générer des effets négatifs sur l'activité de la société et sur sa situation financière.

## Risques juridiques

### Risques liés à la protection de la propriété industrielle

La protection des droits de propriété détenus sur la technologie développée par Esker est un des enjeux essentiels pour le groupe.

La législation européenne actuelle ne considère pas les logiciels comme des inventions brevetables. Ainsi, la protection des droits de propriété du groupe Esker repose notamment sur le respect des lois relatives aux droits d'auteur, aux licences de logiciels et aux marques commerciales. Les marques utilisées par Esker sont notamment déposées en Europe, aux Etats-Unis, en Asie et dans les principaux pays industrialisés.

En revanche, les lois américaines reconnaissent la protection des logiciels. Ainsi, la technologie de reconnaissance, d'analyse et de routage des documents en fonction de leur contenu développée par Esker, est également protégée depuis 2005 par un brevet accordé par l'USPTO (United State Patent and Trademark Office) sous le numéro 6 906 817.

Le groupe s'expose également au risque éventuel qu'un tiers intente une action à son égard, prétendant que les produits d'Esker enfreignent ses droits à la propriété et plus particulièrement des brevets reconnus par certains pays (Etats-Unis notamment). Toute procédure judiciaire de ce type est susceptible d'avoir une incidence financière significative pour le groupe, et il est actuellement difficile de se prémunir contre ces contentieux. Le groupe a déjà fait face à une action de ce type par une société américaine en 2005, qui s'est soldée par la conclusion d'un accord dont les termes demeurent confidentiels.

## Risques financiers

### Risques de crédit

Esker commercialise ses produits auprès d'une clientèle appartenant à des secteurs d'activité variés et répartie dans de nombreux pays, ce qui permet de minimiser son exposition au risque de crédit. La société évalue régulièrement le risque client et procède à un suivi permanent de l'état des en-cours par rapport au crédit maximum autorisé. Ce suivi régulier et permanent permet à la société de mieux maîtriser son risque et de maintenir un faible montant de créances douteuses.

L'antériorité des créances au 31/12/2016 et 31/12/2015 s'analyse de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	Actifs échus à la date de clôture					Actif dépréciés	Actifs ni dépréciés ni échus	Total
	0-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	> 1 an	Total	Total	Total	
Créances au 31/12/2016	2 761	38	1	0	<b>2 800</b>	98	13 161	<b>16 060</b>
Créances au 31/12/2015	2 606	60	0	0	<b>2 666</b>	71	10 466	<b>13 203</b>

### Risque de liquidité

La société a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

A fin 2016, l'endettement financier du groupe Esker s'élève à 7 657 K€ dont deux emprunts bancaires d'un total de 4 900 K€ pour le financement de la croissance externe. A ces emprunts s'ajoutent la dette financière liée au retraitement des contrats de locations financement. Le Groupe dispose par ailleurs d'une trésorerie significativement excédentaire, suffisante pour financer son activité.

Les flux contractuels non actualisés sur l'encours des passifs financiers par date de maturité se présentent de la manière suivante au 31/12/2016 et 31/12/2015 :

<b>Au 31 décembre 2016</b> <i>En milliers d'euros</i>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>&gt; 5 ans</b>	<b>Total</b>	<b>Total valeur bilan</b>
Emprunts sur location financement	953	850	629	242	83	0	2 757	2 757
Emprunts bancaires	1 547	1 558	1 188	506	101	0	4 900	4 900
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>2 500</b>	<b>2 408</b>	<b>1 817</b>	<b>748</b>	<b>184</b>	<b>0</b>	<b>7 657</b>	<b>7 657</b>

<b>Au 31 décembre 2015</b> <i>En milliers d'euros</i>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>&gt; 5 ans</b>	<b>Total</b>	<b>Total valeur bilan</b>
Emprunts sur location financement	933	789	727	505	118	0	3 072	3 072
Emprunts bancaires	1148	1150	1159	788	0	0	4 245	4 245
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>2 081</b>	<b>1 939</b>	<b>1 886</b>	<b>1 293</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>7 317</b>	<b>7 317</b>

La trésorerie du Groupe s'établit à près de 21,3 M€ au 31 décembre 2016, en hausse par rapport à la clôture précédente.

### Risque de change et analyse de la sensibilité

Les sociétés du groupe implantées à l'étranger facturent leurs propres clients dans leur devise locale. Ainsi, la part du chiffre d'affaires réalisée en euros par le groupe est de l'ordre de 47%. Le risque de change encouru par Esker porte donc principalement sur les opérations intragroupes (facturation de produits, services, royalties) réalisées en dollars américains, livres sterling et dollars australiens. L'essentiel des transactions inter filiales sont réalisées avec la société mère, qui en conséquence supporte le risque de change.

La procédure de couverture de risque de change actuelle repose sur une analyse et un suivi :

- de l'évolution des devises et de l'environnement économique à moyen terme,
- de l'existence d'une date connue de recouvrement des créances et paiements des dettes,
- de la volatilité des devises concernées.

L'estimation du risque de change en cas d'évolution défavorable de 1 centime de l'euro, devise d'établissement des comptes, contre l'USD, la GBP, l'AUD et le SGD (à titre d'exemple, le risque de change relatif au dollar est estimé sur la base d'un taux de change passant de 1,09 euro pour un dollar à 1,10 euro) est le suivant :

<b>Au 31/12/16</b> <i>En devises</i>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>	<b>SGD</b>
Actifs	-472 390	870 792	800 570	687 477
Passifs	0	0	0	0
<b>Position avant Gestion</b>	<b>-472 390</b>	<b>870 792</b>	<b>800 570</b>	<b>687 477</b>
Instruments de couverture	néant	néant	néant	néant
<b>Position nette après gestion</b>	<b>-472 390</b>	<b>870 792</b>	<b>800 570</b>	<b>687 477</b>
<b>Risque de change en euros en cas d'évolution défavorable de 1 centime de la devise en euros</b>	<b>3 949</b>	<b>-15 948</b>	<b>-3 583</b>	<b>-2 874</b>

<b>Au 31/12/15</b> <i>En devises</i>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>AUD</b>	<b>SGD</b>
Actifs	939 823	620 250	863 641	477 513
Passifs	0	0	0	0
<b>Position avant Gestion</b>	<b>939 823</b>	<b>620 250</b>	<b>863 641</b>	<b>477 513</b>
Instruments de couverture	néant	néant	néant	néant
<b>Position nette après gestion</b>	<b>939 823</b>	<b>620 250</b>	<b>863 641</b>	<b>477 513</b>
<b>Risque de change en euros en cas d'évolution défavorable de 1 centime de la devise en euros</b>	<b>-7 857</b>	<b>-11 359</b>	<b>-3 866</b>	<b>-1 996</b>

L'activité réalisée aux Etats-Unis représente près de 42 % du total, et génère une contribution au résultat opérationnel du groupe, avant prise en compte des coûts centraux supportés par la France de l'ordre de 8 614 K€.

Le principal risque de change auquel est exposé le groupe porte donc sur cette contribution, toute variation significative du dollar ayant pour conséquence une diminution de la contribution américaine à l'absorption des coûts centraux libellés en euros. Au titre de l'exercice 2016, une évolution défavorable de 10 centimes de la devise par rapport à l'euro aurait un impact défavorable de 715 K€ (672 K€ en 2015) sur le résultat opérationnel du groupe.

### **Risque sur actions**

Les titres de placement détenus par le groupe sont uniquement constitués de produits financiers à capital garanti, et ne présentent donc aucun risque pour le groupe.

Le groupe détient également un portefeuille d'actions propres ayant pour principaux objectifs :

- d'animer le cours du titre de la société dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec un prestataire de services d'investissement agissant de manière indépendante
- de consentir des options d'achat d'actions aux salariés du groupe.

Les actions propres sont comptabilisées en déduction des capitaux propres et les gains et pertes constatés sur d'éventuelles transactions sont directement comptabilisés en réserve sans impacter le résultat consolidé du groupe.

### **Risque de taux d'intérêt**

A fin 2016, le groupe Esker ne détient aucun instrument financier significatif portant intérêt. Par conséquent le risque de taux peut être considéré comme inexistant.

### **Risques industriels et liés à l'environnement**

L'activité de la société n'est pas susceptible d'entraîner des risques industriels ou liés à l'environnement qui pourraient avoir un impact sur le patrimoine ou sur les résultats de la société.

Conformément aux articles L.225-102-1 et R.225-105 du Code de commerce, nous sommes tenus de présenter les conséquences de l'activité de la société sur l'environnement pour l'exercice 2015.

Le fonctionnement de la société requiert des ressources énergétiques pour le chauffage et la régulation de l'air de ses locaux et l'usage du matériel de bureau. Ses activités génèrent des déchets sous la forme de papier usagé et de matériel électronique de rebut.

La société ne relève pas des données environnementales relatives à sa consommation d'eau et de matières premières. Elle n'a jamais fait l'objet d'une plainte pour violation de la législation en matière de protection de l'environnement et n'a jamais reçu d'injonction de payer des amendes à cet égard.

La société n'a pas connaissance de risques industriels ou environnementaux déclarés ou suspectés en relation avec le développement, la fabrication, le transport ou l'utilisation de ses produits. Elle n'a pas non plus connaissance de risques industriels ou environnementaux affectant ou susceptibles d'affecter l'utilisation de ses équipements.

## Assurances et couvertures des risques

Les polices d'assurance suivantes ont été souscrites sur les différents sites en vue de couvrir les risques suivants sur ses différents sites :

- responsabilité civile professionnelle et entreprise,
- perte d'exploitation,
- dommages aux biens.

L'ensemble de ces garanties doit permettre de couvrir les risques et actifs significatifs, bien qu'il ne soit pas possible de présager des conséquences et préjudices éventuels que la société pourrait encourir.

### 1.4. Activités en matière de recherche et de développement

L'activité en matière de recherche et développement du groupe est centralisée en France par Esker SA.

Conformément au règlement CRC 2004-06 sur les Actifs (comptes consolidés et sociaux), les frais de recherche sont comptabilisés en charges et les frais de développement sont immobilisés dès lors que l'entreprise peut démontrer que les critères suivants sont atteints :

- l'entreprise a l'intention, la capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme,
- il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise,
- le coût de l'actif incorporel créé à ce titre peut être évalué de façon fiable.

Les coûts de développement engagés par le groupe Esker concernent intégralement des développements applicatifs et font l'objet d'un suivi individualisé. Ils sont principalement constitués des coûts salariaux.

Au titre de l'activité de développement du groupe, deux catégories d'activité doivent être distinguées :

- **les activités de développements visant à créer de nouveaux produits ou à apporter de nouvelles fonctionnalités aux produits existants**, pour lesquels les critères de capitalisation sont appréciés par les équipes de marketing et de R&D au moment du lancement de ces projets
- **les activités de développements visant à maintenir les produits existants** (adaptation aux nouveaux systèmes d'exploitation, maintenance corrective...), qui ne remplissent pas les conditions requises par la norme et ne sont donc pas immobilisés.

Les frais de développement immobilisés sont amortis linéairement sur leur durée d'utilité, soit 5 ans.

Les coûts engagés au titre de l'exercice 2016 s'analysent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Dépenses de R&D de la période	-6 754	-5 583
Frais de développement immobilisés	4 774	3 836
Amortissements des frais de développement immobilisés	-3 010	-2 509
<b>DEPENSES DE R&amp;D NON IMMOBILISEES</b>	<b>-4 990</b>	<b>-4 256</b>

L'activité en matière de recherche et développement augmente sur l'exercice et les dépenses de recherche et développement avant retraitement des immobilisations incorporelles s'élèvent à 6 754 K€.

Les frais de développement immobilisés sur la période portent notamment sur les développements de nos solutions en mode SaaS (Esker On Demand et FlyDoc), activés tous les semestres.

### **1.5. Délais de paiement des fournisseurs**

Afin de nous conformer à l'article L.441-6-1 du Code de commerce, vous trouverez un tableau en annexe au présent rapport indiquant la décomposition à la clôture des deux derniers exercices du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance.

## 2 - Informations sur la vie juridique de la société

### 2.1. Mandataires sociaux

#### Liste des mandats exercés

Nom	Mandat ou fonction exercée au sein d'ESKER S.A.	MANDATS EXERCES DANS D'AUTRES SOCIETES					
		Société	Nationalité	Mandat / Position	Année de nomination d'origine	Expiration du mandat : AG statuant sur les comptes clos en	Adresse professionnelle (fonction principale)
<b>M.C. Bernal</b>	Présidente du Conseil de Surveillance	• ESKER SA	Française	Présidente du Conseil de Surveillance	2001	2018	
		• Potentia Pharmaceuticals	Américaine	Administrateur	2005	N/A	6400Westwind Way, Crestwood, KY 40014
		• GNUBIO	Américaine	Administrateur	2010	N/A	1 Kendall Square, Cambridge, MA 02139
		• EXEL INDUSTRIE	Française	Administrateur et Présidente du comité d'audit	2012	2018	54 rue Marcel Paul, 51200 Epernay
<b>K. Beauvillain</b>	Vice Président du Conseil de Surveillance	• ESKER SA	Française	Vice Président du Conseil de Surveillance	1999	2016	-
<b>T. Wolfe</b>	Membre du Conseil de Surveillance	• ESKER SA	Française	Membre du Conseil de Surveillance	1999	2016	Esker Inc. - 1212 Deming Way, Suite 350 - Madison, WI 53717 - USA
<b>J.M. Bérard</b>	Président du Directoire	• ESKER SA	Française	Président du Directoire	2000	2017	10 Rue des Emeraudes 69006 Lyon
		• ESKER Inc	Américaine	Directeur	2001	N/A	1212 Deming Way, Suite 350, Madison, WI 53717
		• ESKER UK Ltd	Anglaise	Directeur	1999	N/A	Durham House, Wyvern Business Park, Stanier Way, Derby, Derbyshire DE21 6BF
		• ESKER GmbH	Allemande	Administrateur	1999	N/A	Dillwacherstrasse 5, 80686 Munchen
		• ESKER Italia Srl	Italienne	Administrateur	2001	N/A	Via Gozzano 45, 21052 Busto Arsizio
		• ESKER Iberica SI	Espagnole	Administrateur	2001	2100	Peru 6, Planta baja, Oficina 1 Edificio Twin Golf B, 28290 Las Rojas, Madrid
		• ESKER Australia Pty Ltd	Australienne	Directeur	1997	N/A	219-227 Elizabeth Street, Sydney NSW 2000
		• ESKER Document Autolation Asia Pte Ltd	Singapourienne	Directeur	2007	N/A	47 Scott Road, Goldbell Towaer, Singapore 228233
		• ESKER Document Autolation (M) Sdn. Bhd.	Malaisienne	Directeur	2009	N/A	Enterprise 4, Technology Park Malaysia, Lebuhraya Puchong SG Besi Bkt Jalil, 57000 Kuala Lumpur
		• ESKER Solution Canada Inc	Canadienne	Administrateur	2012	N/A	Bureau 2800, 630 bld René Levesque Oues, Montréal (Quebec) H3B 1S6
• TermSync	Américaine	Directeur	2015	N/A	1212 Deming Way, Suite 350, Madison, WI 53717		
• CalvaEDI SAS	Française	Président	2015	N/A	6 rue du Docteur Laurent, 75013 Paris		
<b>E. Olivier</b>	Membre du Directoire	• ESKER SA	Française	Membre du Directoire	2003	2017	10 Rue des Emeraudes 69006 Lyon

## 2.2. Rémunérations des mandataires sociaux

### Rémunérations des membres du Conseil de Surveillance

Mandataire Social	Mandat ou fonction exercée au sein d'Esker SA	Société ayant versé la rémunération	Rémunération versée en 2016 (base brute)	Nature de la rémunération versée au titre de 2016			
				Salaires fixes, honoraires	Salaires variables	Avantages en nature	Jetons de présence
Marie-Claude Bernal	Pdt du Conseil de Surveillance	Esker SA	42 000 €	30 000 €			12 000 €
K. Beauvillain	Vice-Pdt Conseil de surveillance	Esker SA	24 000 €	15 000 €			9 000 €
T. Wolfe	Membre du Conseil de surveillance	Esker inc	21 000 €	15 000 €			6 000 €
<b>TOTAL</b>			<b>87 000 €</b>	<b>60 000 €</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>	<b>27 000 €</b>

Les rémunérations du Président et du Vice-président du Conseil de Surveillance versées au titre de leurs fonctions ont été fixées par une décision du Conseil de Surveillance en date du 15/10/2001. Il s'agit d'une rémunération fixe. Le montant annuel global des jetons de présence est fixé en assemblée générale annuelle et réparti par le Conseil de Surveillance entre ses membres.

A titre d'information, présentation comparative des rémunérations de l'exercice précédent :

Mandataire Social	Mandat ou fonction exercée au sein d'Esker SA	Société ayant versé la rémunération	Rémunération versée en 2015 (base brute)	Nature de la rémunération versée au titre de 2015			
				Salaires fixes, honoraires	Salaires variables	Avantages en nature	Jetons de présence
Marie-Claude Bernal	Pdt du Conseil de Surveillance	Esker SA	39 000 €	30 000 €			9 000 €
K. Beauvillain	Vice-Pdt Conseil de surveillance	Esker SA	24 000 €	15 000 €			9 000 €
T. Wolfe	Membre du Conseil de surveillance	Esker inc	21 000 €	15 000 €			6 000 €
<b>TOTAL</b>			<b>84 000 €</b>	<b>60 000 €</b>	<b>0 €</b>	<b>0 €</b>	<b>24 000 €</b>

### Rémunérations des dirigeants mandataires sociaux

Le tableau récapitulatif des rémunérations du Président du Directoire et du Directeur Général se présente comme suit :

En €	2016		2015	
	Montants dus	Montants versés	Montants dus	Montants versés
<b>M. Jean-Michel Bérard, Président du Directoire</b>				
Rémunération fixe	187 620	187 620	181 620	181 620
Rémunération variable	188 000	186 000	186 000	172 969
Jetons de présence	Néant	Néant	Néant	Néant
Avantages en nature	6 466	6 466	7 102	7 102
<b>Total</b>	<b>382 086</b>	<b>380 086</b>	<b>374 722</b>	<b>361 691</b>
<b>M. Emmanuel Olivier, Directeur Général</b>				
Rémunération fixe	156 625	156 625	140 850	140 850
Rémunération variable	74 843	119 829	119 829	87 406
Jetons de présence	Néant	Néant	Néant	Néant
Avantages en nature	6 982	6 982	6 132	6 132
<b>Total</b>	<b>238 450</b>	<b>283 436</b>	<b>266 811</b>	<b>234 388</b>

Les rémunérations des membres du Directoire ont été approuvées par le Conseil de surveillance du 23 mars 2017.

Depuis 2007 la rémunération versée au Président du Directoire inclut une part variable correspondant à la réalisation d'objectifs de performance du groupe. Cette rémunération variable fait l'objet d'une provision dans les comptes au 31 décembre 2016.

De même, la rémunération versée à M. Emmanuel Olivier en 2016 inclut une part variable correspondant à la réalisation d'objectifs commerciaux relatifs à l'exercice 2016. La part variable portant sur les réalisations des objectifs définis au titre de l'exercice 2016 n'a pas été payée sur 2016, mais fait néanmoins l'objet d'une provision dans les comptes au 31 décembre 2016.

Les avantages en nature concernent le véhicule de fonction attribué à Messieurs Bérard et Olivier.

Le tableau de synthèse des rémunérations et des options et actions attribuées au Président du Directoire et au Directeur Général se présente sous la forme suivante :

En €	2016	2015
<b>M. Jean-Michel Bérard, Président du Directoire</b>		
Rémunération due au titre de l'exercice	382 086	374 722
Valorisation des options attribuées aux cours de l'exercice	Néant	Néant
Valorisation des actions de performances attribuées aux cours de l'exercice	77 175	53 020
<b>Total</b>	<b>459 261</b>	<b>427 742</b>
<b>M. Emmanuel Olivier, directeur général, membre du Directoire</b>		
Rémunération due au titre de l'exercice	238 450	266 811
Valorisation des options attribuées aux cours de l'exercice	Néant	Néant
Valorisation des actions de performances attribuées aux cours de l'exercice	61 740	48 602
<b>Total</b>	<b>300 190</b>	<b>315 413</b>

La société n'a contracté aucun engagement au bénéfice de ses mandataires sociaux à raison de la prise, de la cession ou du changement de leurs fonctions, à l'exception de l'engagement de versement d'une indemnité correspondant à deux (2) ans de rémunération au bénéfice de Monsieur Jean-Michel Bérard, en cas de cessation de son mandat social, décidé lors du conseil de surveillance du 10 décembre 2010.

#### **Options de souscription ou d'achat d'actions attribuées durant l'exercice à chaque dirigeant mandataire social par la société Esker SA et par toute société du Groupe**

Néant.

#### **Options de souscription ou d'achat d'actions levées durant l'exercice par chaque dirigeant mandataire social**

Au cours de l'exercice 2016, Monsieur Emmanuel Olivier, membre du Directoire a levé 7 000 options de souscription.

#### **Actions attribuées gratuitement durant l'exercice à chaque mandataire social**

Au cours de l'exercice 2016, le Directoire de la société Esker SA en date du 1er juillet 2016 a attribué 9 000 actions gratuites à M. Jean-Michel Bérard, Président du Directoire et 7 200 actions gratuites à M. Emmanuel Olivier, membre du Directoire.

L'attribution d'actions gratuites aux membres du Directoire n'est soumise à aucune condition de performance.

## Actions attribuées gratuitement devenues disponibles durant l'exercice pour chaque mandataire social

Au cours de l'exercice, le nombre d'actions attribuées gratuitement devenues disponibles s'élève à 10 000 actions pour M. Jean-Michel Bérard et 5 000 actions pour M. Emmanuel Olivier.

## Historique des attributions d'options de souscription ou d'achat d'actions

Les options de souscription d'actions (OS) et les bons de souscription d'action (BSA) pouvant encore être exercées, qui ont été consentis aux membres du Conseil de Surveillance et à Monsieur Emmanuel Olivier, Directeur général, au cours des années précédentes, sont les suivantes :

N° plan	B	10	10	11	11	13	13
Options de souscription (OS) ou d'achat (OA)	OA	OS	OS	OS	OS	OS	OS
Date d'assemblée	23/06/04	22/06/05	22/06/05	26/06/08	26/06/08	14/06/12	14/06/12
Date du Directoire	30/06/04	09/01/06	02/01/07	08/07/08	03/04/09	01/10/12	01/10/12
Nombre maximum d'options pouvant être attribuées en vertu de l'AGM	200 000	350 000		200 000		200 000	
Nombre maximum d'options pouvant être attribuées dans l'année 2016 en tenant compte des attributions déjà effectuées	0	0		0		0	80 000
Nombre total d'options attribuées sur l'année 2016	0	0		0		0	0
Nombre total d'options pouvant être attribuées au 31 décembre 2016	0	0		0		0	0
Nombre options attribuées aux mandataires sociaux:							
Marie-Claude Bernal	10 000	0	0	0	0	0	0
Kleber Beauvillain	10 000	0	0	0	0	0	0
Emmanuel Olivier	36 000	45 500	7 500	7 500	3 750	8 000	0
Point de départ d'exercice des options	30/06/05	09/01/10	02/01/11	08/07/12	03/04/13	01/10/16	01/04/18
Date d'expiration	29/06/14	08/01/16	01/01/17	07/07/18	02/04/19	30/09/22	31/03/24
Prix de souscription ou d'achat	3,88	4,96	7,21	4,07	2,74	9,44	16,32

Le prix d'exercice ou de souscription correspond à la moyenne des vingt derniers cours de bourse et est validé par le Directoire.

## Options de souscription ou d'achat d'actions consenties aux dix premiers salariés non mandataires sociaux attributaires et options levées par ces derniers

	Nombre total d'options attribuées	Prix moyen pondéré	Plan 10	Plan 11	Plan 12	Plan 13	Plan 14
Options consenties durant l'exercice	0	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Options levées durant l'exercice	16 416	7,51	11 916	Néant	4500	Néant	Néant

En 2016, le Directoire a décidé lors de la réunion du 1<sup>er</sup> juillet d'attribuer 23 800 options de souscription d'actions de la société.

Le Directoire a également décidé d'attribuer gratuitement lors des réunions du 1<sup>er</sup> juillet 62 600 actions de la société.

Ces attributions sont décrites dans les rapports spéciaux concernant l'attribution gratuite d'actions et l'attribution d'options de souscription d'actions.

### Informations complémentaires

#### Stocks options et attribution d'actions gratuites

Pour les stocks options consenties à compter du 31 décembre 2006, le Conseil de surveillance lors de sa réunion du 26 juin 2009 a décidé d'imposer aux mandataires sociaux l'obligation de conserver au nominatif jusqu'à la cessation de leur fonction au minimum 200 actions issues des options exercées.

De même, pour les actions attribuées gratuitement à compter du 26 juin 2009, le Conseil de surveillance a fixé la quantité des actions que les dirigeants sont tenus de conserver au nominatif jusqu'à la cessation de leurs fonctions au nombre de 200.

#### Octroi de jetons de présence

L'Assemblée Générale du 16 juin 2016 a décidé d'allouer à l'ensemble des membres du Conseil de Surveillance, au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 des jetons de présence pour un montant annuel brut de 30 000 €.

Par ailleurs, le Directoire lors de sa réunion du 23 mars 2017 a décidé de proposer à l'Assemblée Générale d'allouer à l'ensemble des membres du Conseil de Surveillance, au titre de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2017 des jetons de présence pour un montant annuel brut de 30 000 €.

#### Engagements pris par la société au bénéfice de ses mandataires sociaux à raison de la prise, de la cessation ou du changement de leurs fonctions ou postérieurement à celles-ci :

Il n'y a pas d'engagements de cette nature, ni d'engagement sur des éléments de rémunération, d'indemnités ou d'avantages qui seraient dus ou susceptibles d'être dus à raison de la prise, de la cessation ou du changement de ces fonctions ou postérieurement à celle-ci, à l'exception de l'engagement de versement d'une indemnité correspondant à deux (2) ans de rémunération au bénéfice de Monsieur Jean-Michel Bérard, en cas de cessation de son mandat, décidé lors du conseil de surveillance du 10 décembre 2010.

#### Opérations sur titres réalisées par les dirigeants au sens de l'article L.621-18-2 du Code Monétaire et Financier

Néant.

### 2.3. Prises de participation ou prises de contrôle

Néant.

## 2.4. Information relative au capital social

### 2.4.1. Evolution du capital social

Nous vous rappelons que 54.000 actions ont été créées en date du 1er avril 2016 par incorporation de réserves, augmentant le capital social de 108.000 euros et le faisant passer de 10.496.230 euros à 10.604.230 euros.

Nous vous informons également que 92.243 actions ont été créées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, suite à la levée d'options de souscription d'actions et l'exercice de bons de souscription d'achat. Le capital social a ainsi été augmenté de 184.486 euros passant d'un montant de 10.604.230 euros à 10.788.716 euros.

### 2.4.2. Franchissement de seuils et détention du capital social et des droits de vote

Afin de répondre aux exigences de l'article L.233-13 du Code de commerce, les feuilles de présence, tant de cette assemblée que de celle ayant approuvé les comptes de l'exercice précédent, ont été déposées sur le bureau de l'assemblée, étant précisé que ces documents, faisant apparaître la composition du capital social, vous permettent d'apprécier l'évolution de celle-ci, d'un exercice à l'autre.

Conformément à l'article L.233-13 du Code de commerce, nous vous précisons qu'au 31 décembre 2016, le relevé des actionnaires inscrits en nominatif auprès de la BNP Paribas Securities Services montre :

- Participation excédant 95 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 90 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 66,66 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 50 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 33,33 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 25 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 20 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 15 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 10 % du capital social ou des droits de vote : néant

Actionnaires	au 31/12/16			au 31/12/15		
	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote
Jean-Michel Bérard	396 508	7,4%	12,3%	401 378	7,6%	13,2%
<b>Total</b>	<b>396 508</b>	<b>7,4%</b>	<b>12,3%</b>	<b>401 378</b>	<b>7,6%</b>	<b>13,2%</b>

- Participation excédant 5 % du capital social ou des droits de vote :

Actionnaires	au 31/12/16			au 31/12/15		
	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote
Thomas Wolfe	270 895	5,0%	8,7%	270 895	5,8%	9,5%
<b>Total</b>	<b>270 895</b>	<b>5,0%</b>	<b>8,7%</b>	<b>270 895</b>	<b>5,8%</b>	<b>9,5%</b>

Les actions détenues en propre par Esker SA au 31/12/2016 s'élèvent à 193 623 actions, dont

- 8 751 détenues indirectement par l'intermédiaire de contrats de liquidité ou de tenue de marché,
- 182 976 inscrites en titres immobilisés,
- 1 896 inscrites en valeurs mobilières de placement

Le capital social de la société au 31/12/2016 s'élève à 10 788 716 €, composé de 5 394 358 actions d'une valeur nominale de 2 €. Les actions propres représentent donc 3,6% du capital social au 31/12/2016.

## **2.5. Actionnariat salarié**

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102 du Code de Commerce, nous vous informons sur la participation des salariés au capital social dans le cadre du Plan d'Epargne Entreprise « Esker » géré par la société NATIXIS.

Au 31 décembre 2016, le Plan d'Epargne Entreprise « Esker » est constitué de 38 913 parts, d'une valeur unitaire de 83,96 €, soit une valeur totale de 3 267 268,84 €. Le fonds est constitué des éléments suivants :

- Actions ESKER S.A : 72 810 actions pour une valeur totale de 3 261 888 €,
- Disponibilités : 5 380,84 €.

La proportion du capital que représentent les actions détenues par le personnel de la société et par le personnel des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article 225-180 du code de commerce, dans le cadre d'une gestion collective (Plan d'Epargne Entreprise, FCPE) s'élève ainsi à 1,15 % au 31 décembre 2016.

## **Attributions gratuites d'actions au bénéfice des salariés**

Nous vous invitons à vous reporter au rapport spécial concernant l'attribution gratuite d'actions.

## **Options de souscriptions et d'achat d'actions au bénéfice des salariés**

Nous vous invitons à vous reporter au rapport spécial sur les opérations réalisées en vertu des dispositions des articles L.225-177 à L.225-186 du Code de commerce.

## **2.6. Participations croisées**

Aucune participation croisée n'est à constater et la Société n'a pas eu à procéder à des aliénations d'actions en vue de mettre fin à ce type de participations prohibées par les articles L.233-29 et L.233-30 du Code de commerce.

## **2.7. Opérations effectuées par la société sur ses propres actions**

En application de l'article L.225-211 alinéa 2 du Code de commerce, nous vous informons que la société a réalisé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, les opérations suivantes sur ses propres actions.

Ainsi, le nombre et la valeur des actions propres détenues par la société ont évolué de la manière suivante au cours de l'exercice 2016 :

	cours moyen	Titres immobilisés	Valeurs mobilières	Exercice 2016
<b>Nombre d'actions propres</b>				
<b>Nb d'actions propres détenues au 1/01/2016</b>		<b>182 976</b>	<b>6 871</b>	<b>189 847</b>
Transfert				0
Achats d'actions (contrat de liquidité)	34,05		103 889	103 889
Ventes d'actions (contrat de liquidité)	32,93		(100 113)	-100 113
Levées d'option d'achats				0
<b>Nb d'actions propres détenues au 31/12/2016</b>		<b>182 976</b>	<b>10 647</b>	<b>193 623</b>
<b>Pourcentage de capital autodétenu au 31/12/2016</b>		<b>3,39%</b>	<b>0,20%</b>	<b>3,59%</b>
<b>Valeur des actions propres (au cours d'achat)</b>		<b>2 785 941</b>	<b>401 228</b>	<b>3 187 169</b>
Valeur nominale (2€ / action)		365 952	21 294	387 246
Valeur nette comptable des actions propres au 31/12/2016		2 785 941	401 228	3 187 169

## 2.8 Information sur les charges non fiscalement déductibles

Conformément aux dispositions de l'article 223 du Code Général des Impôts, nous vous informons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge des dépenses non déductibles du résultat fiscal au sens des dispositions de l'article 39-4 du même code pour un montant de 73 723 € (amortissement excédentaires de véhicules de tourisme). L'impôt théorique correspondant à ces dépenses s'élève à 24 574 €.

Conformément aux dispositions de l'article 223 du Code Général des Impôts, nous vous informons qu'aucune dépense non déductible du résultat fiscal au sens des dispositions de l'article 39-5 du même code n'a été prise en charge sur les comptes de l'exercice écoulé.

## 2.9. Conventions réglementées

Le rapport spécial établi par les commissaires aux comptes fait état des conventions entrant dans le champ d'application de l'article L.225-86 du Code de Commerce conclues au cours de l'exercice écoulé et préalablement autorisées par le conseil de surveillance, ainsi que celles conclues au cours d'exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

Nous vous demandons, conformément aux dispositions de l'article L.225-88 du Code de Commerce, d'approuver les conventions figurant dans ledit rapport.

Nous vous informons, par ailleurs, que vous pourrez, à compter du jour de la convocation à l'assemblée générale, obtenir communication de la liste et de l'objet des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales par la Société au cours de l'exercice écoulé et qui, en raison de leur objet ou de leurs implications financières, sont significatives pour l'une des parties.

## 2.10. Informations sur les dividendes antérieurement distribués

Pour la première fois de son existence, la société a distribué un dividende au titre de l'exercice 2010. Le Directoire proposera un dividende de 0,30 € par action lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 22 juin 2017.

Le niveau des dividendes versés au titre des trois derniers exercices est rappelé ci-après :

<b>Année</b> (en normes françaises)	<b>Dividende net</b> (en euro)	<b>Dividende net / résultat par action</b>
2015	0,30	23%
2014	0,24	26%
2013	0,18	26%

## 2.11. Proposition d'affectation du résultat

Il est proposé, d'affecter le résultat de l'exercice qui s'élève à 2.541.323,01 € de la manière suivante :

-	la somme de 29.248,60 euros, serait affecté au compte "Réserve légale", qui se trouverait ainsi porté de 1.049.623,00 euros à 1.078.871,60 euros, ci .....	29.248,60 euros
-	la somme de 1.649.809,83 euros, serait distribuée aux actionnaires, à titre de dividendes, étant précisé que les actions autodétenues par la Société ne donnant pas droit à dividende, les sommes correspondant aux dividendes non versés en raison de ces actions seraient affectées au compte « Report à Nouveau », ci .....	1.649.809,83 euros
-	le solde, soit la somme de 862.264,58 euros, serait affecté au compte « Report à Nouveau », qui serait ainsi porté à la somme de 21.877.674,20 euros ci à 22.739.938,78 euros	862.264,58 euros =====
	Total égal au bénéfice de l'exercice .....	2.541.323,01 euros

Les dividendes seraient mis en paiement à compter du jour de l'assemblée générale et dans les délais légaux, à raison de 0,30 euro par action.

Sur le plan fiscal, ce dividende ouvrira droit, au profit des actionnaires personnes physiques résidents français, à l'abattement de 40 % calculé sur la totalité de son montant.

## ANNEXE 1/3

### ESKER S.A. : TABLEAU DES RESULTATS AU COURS DES 5 DERNIERS EXERCICES

(Articles R225-81, 225-83 et 225-102 du Code de commerce)	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
<b>1. CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
• Capital social	9 413 494	9 801 052	10 191 680	10 496 230	10 788 716
• Nombre des actions ordinaires existantes	4 706 747	4 900 526	5 095 840	5 248 115	5 394 358
• Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
• Nombre maximal d'actions futures à créer					
- par conversion d'obligations					
- par exercice de droits de souscription	772 276	655 429	520 645	436 420	375 138
<b>2. OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>					
• Chiffre d'affaires hors taxes	18 674 794	19 967 058	21 951 245	25 068 781	28 253 206
• Résultat avant impôts, participation des salariés et dotation aux amortissements, dépréciations et provisions	2 466 078	4 929 982	5 798 693	6 950 832	5 835 678
• Impôt sur les bénéfices	-190 903	-142 727	-244 043	-383 863	64 979
• Participation des salariés due au titre de l'exercice	0	0	0	0	0
• Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	3 199 685	4 196 981	3 361 261	4 607 276	2 541 323
• Résultat distribué	611 977	882 095	1 223 002	1 574 435	1 618 307
<b>3. RESULTAT PAR ACTION</b>					
• Résultat après impôts et participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	0,56	1,04	1,19	1,40	1,07
• Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,68	0,86	0,66	0,88	0,47
• Dividende distribué à chaque action	0,14	0,18	0,24	0,30	0,30
<b>4. PERSONNEL</b>					
• Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	149	160	171	194	217
• Montant de la masse salariale de l'exercice	8 475 429	8 998 806	10 379 326	11 892 765	13 554 322
• Montant des sommes versées au titre des charges sociales	3 839 577	4 129 633	4 727 377	5 475 791	5 962 871

## ANNEXE 2/3 Tableau récapitulatif des délégations en cours de validité en matière d'augmentation de capital

Conformément aux dispositions de l'article L.225-100 alinéa 7 du Code de Commerce, nous vous précisons que les délégations de compétence et de pouvoir en cours de validité et accordées par l'assemblée générale, au directoire, dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L.225-129-1 et L.225-129-2 du Code de commerce, sont les suivantes :

Date de l'assemblée générale ayant consenti une délégation	Contenu de la délégation consentie	UTILISATION AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE
16 juin 2015	<p>Délégation de compétence conférée au directoire, à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, primes et bénéfices d'un montant nominal en vue en une ou plusieurs fois, au profit de tout ou partie des salariés et/ou des mandataires sociaux de la Société et des sociétés et groupements qui lui sont liés au sens de l'article L.225-180 du Code de commerce, des options donnant droit à la souscription de 200.000 actions nouvelles de la Société, à émettre à titre d'augmentation de son capital social :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- durée : trente-huit mois à compter du 16 juin 2016 expirant le 16 août 2018</li> <li>- délégation de pouvoirs au directoire avec faculté de délégation dans les conditions prévues par la loi, pour mettre en œuvre la délégation de compétence et, notamment, à l'effet de : <ul style="list-style-type: none"> <li>- arrêter la liste des bénéficiaires des options, et le nombre d'options allouées à chacun d'eux ;</li> <li>- fixer les conditions à remplir par les bénéficiaires pour lever les options ;</li> <li>- selon les règles ci-dessus indiquées, fixer le prix de souscription ;</li> <li>- fixer les conditions dans lesquelles seront consenties les options ;</li> <li>- fixer les conditions dans lesquelles pourront être levées les options et notamment les périodes d'exercice, fixer les périodes de blocage de levée des options et prévoir, le cas échéant, des clauses d'interdiction de revente immédiate de tout ou partie des actions souscrites sans que le délai de conservation imposé ne puisse excéder trois ans à compter de la levée d'option ;</li> <li>- prendre les mesures nécessaires à la protection des intérêts des bénéficiaires des options dans les conditions prévues à l'article L.225-181 du Code de Commerce ;</li> </ul> </li> </ul>	Néant

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- prévoir la faculté de suspendre temporairement les levées d'option de souscription en cas de réalisation d'opérations financières impliquant l'exercice d'un droit attaché aux actions, dans les conditions légales et réglementaires ;</li> <li>- le cas échéant, limiter, restreindre ou interdire l'exercice des options ou la cession des actions obtenues par exercice des options pendant certaines périodes ou à compter de certains évènements, sa décision pouvant porter sur tout ou partie des options et concerner tout ou partie des bénéficiaires ;</li> <li>- établir le règlement du plan d'options de souscription d'actions qui définira les conditions d'octroi et d'exercice des options et qui sera signé par chaque bénéficiaire au moment de l'attribution des options ;</li> <li>- accomplir ou faire accomplir tous actes et formalités à l'effet de rendre définitives la ou les augmentations de capital qui pourront être réalisées en vertu de l'autorisation faisant l'objet de la présente résolution ;</li> <li>- modifier les statuts en conséquence et, généralement, faire tout ce qui sera nécessaire ;</li> <li>- imputer, s'il le juge opportun, les frais des augmentations du capital social sur le montant des primes afférentes à ces augmentations de capital</li> </ul>	
16 juin 2016	<p>Délégation de compétence conférée au directoire, à l'effet d'augmenter le capital social par incorporation de réserves, primes et bénéfices d'un montant nominal correspondant au nombre d'actions définitivement attribuées, en vue en une ou plusieurs fois, au bénéfice de tout ou une partie des salariés et/ou des mandataires sociaux de la Société et des sociétés visées à l'article L.225-197-2 du Code de commerce, gratuitement des actions de la société existantes ou à émettre à la valeur nominale :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- le nombre total d'actions attribuées gratuitement par la société, ne pourra représenter plus de 2% du montant du capital social à la date de chaque attribution des dites actions,</li> <li>- durée : trente-huit mois à compter du 16 juin 2016 expirant le 15 août 2018</li> <li>- délégation de pouvoirs au directoire avec faculté de</li> </ul>	<u>Néant</u>

	<p>délégation dans les conditions prévues par la loi, pour mettre en œuvre la délégation de compétence et, notamment, à l'effet de :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- déterminer l'identité des bénéficiaires des attributions gratuites d'actions parmi les salariés et/ou les mandataires sociaux de la société et des sociétés visées à l'article L225-197-2 ;</li> <li>- fixer les conditions et le cas échéant, les critères d'attribution des actions, dans le cadre d'un règlement de plan d'attribution gratuite d'actions qui sera signé par chaque bénéficiaire ;</li> <li>- fixer en cas d'attribution gratuites d'action à émettre, les modalités d'émissions des actions nouvelles, imputer, sur les réserves, primes et bénéfices les sommes nécessaires à la libération desdites actions, doter, dès la décision d'attribution gratuite d'actions, le compte de réserves dite « indisponible », par prélèvement sur les comptes de réserves, primes ou bénéfice dont la société à la libre disposition, du montant strictement nécessaire à la réalisation de l'augmentation de capital, constater la réalisation des augmentations de capital qui en résultent, procéder à la modification corrélative des statuts ;</li> <li>- de manière générale, accomplir ou faire accomplir tous actes et formalités pouvant découler de la mise en œuvre de la présente autorisation.</li> </ul>	
--	---	--

**ANNEXE 3/3 Tableau décomposant le solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance**

▪ **Exercice clos au 31 décembre 2016**

Date d'échéance	Solde des dettes fournisseurs
31/01/2017	938 626
28/02/2017	91 866
31/03/2017	419 262
30/04/2017	10 500

▪ **Exercice clos au 31 décembre 2015**

Date d'échéance	Solde des dettes fournisseurs
31/12/2016	948 737
29/02/2016	38 271