

RÉSULTATS ANNUELS 2016

Jean-Michel Bérard, Président du Directoire
 Emmanuel Olivier, Directeur Général
 ■ Mars 2017



Agenda

- Positionnement
- Synthèse de l'exercice 2016
- Résultats financiers
- Axes de développement et objectifs
- Annexes



POSITIONNEMENT

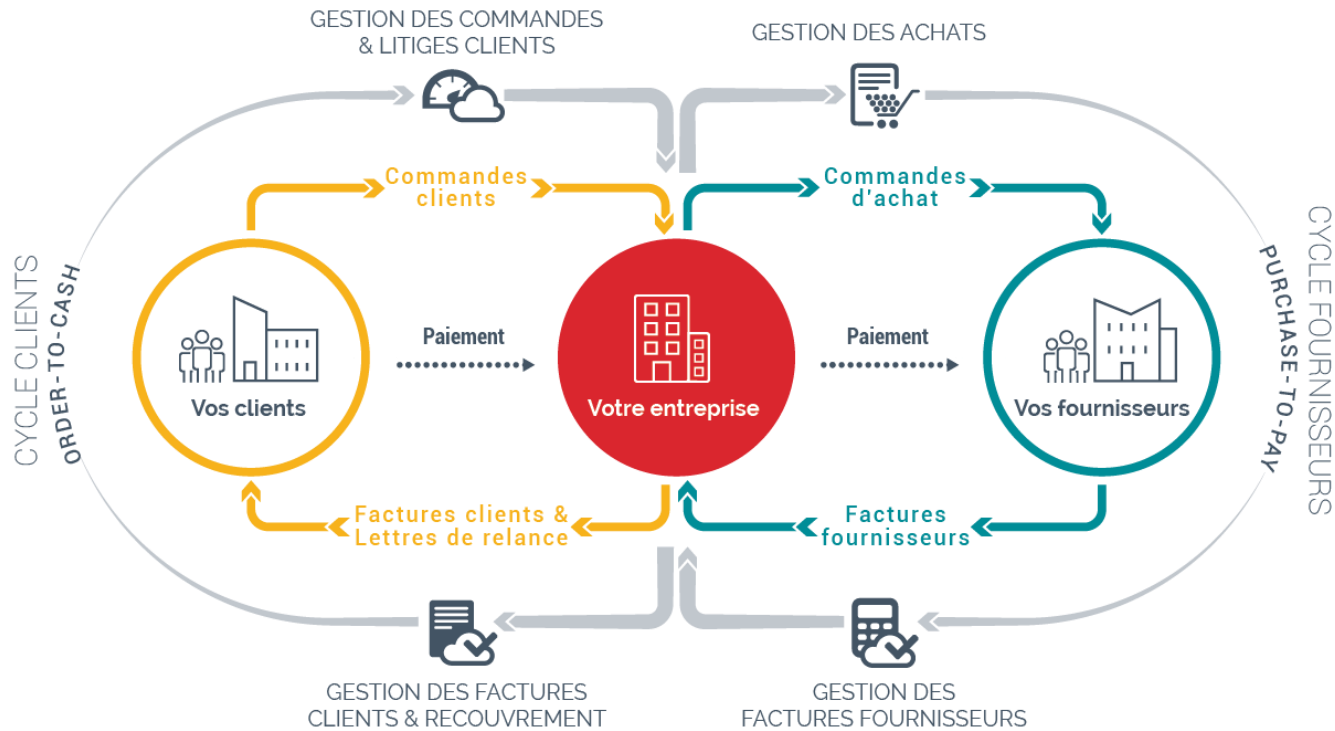
DÉMATÉRIALISATION ET DYNAMIQUE CLOUD

Mission et Vision



DÉMATÉRIALISATION DES DOCUMENTS DE GESTION

Positionnement



Automate

any process as needed in multiple formats and through multiple channels



Eliminate

the need for various products or costly separate components. **All you need is a web browser**



Unify

customer and supplier communications, and free up IT and CS departments



Simplify

user adoption with a similar user interface for all processes.

Environnement Concurrentiel



Echange de Documents



Sales Order Processing



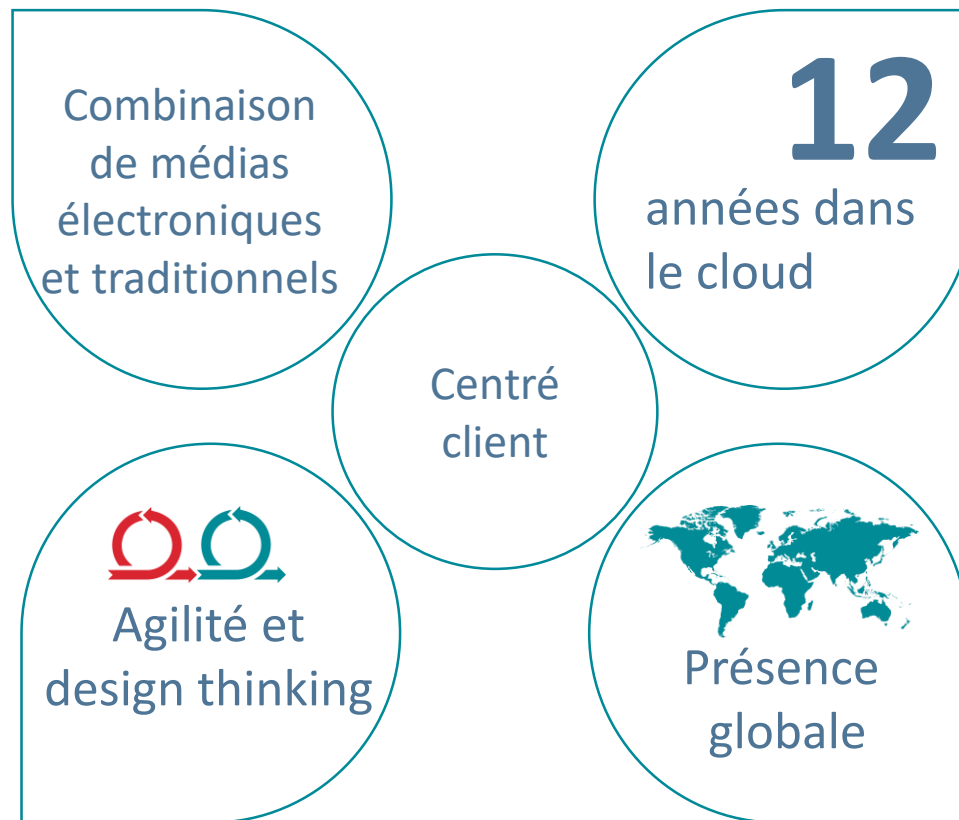
Accounts Receivable



Accounts Payable



Ce Qui Nous Rend Unique

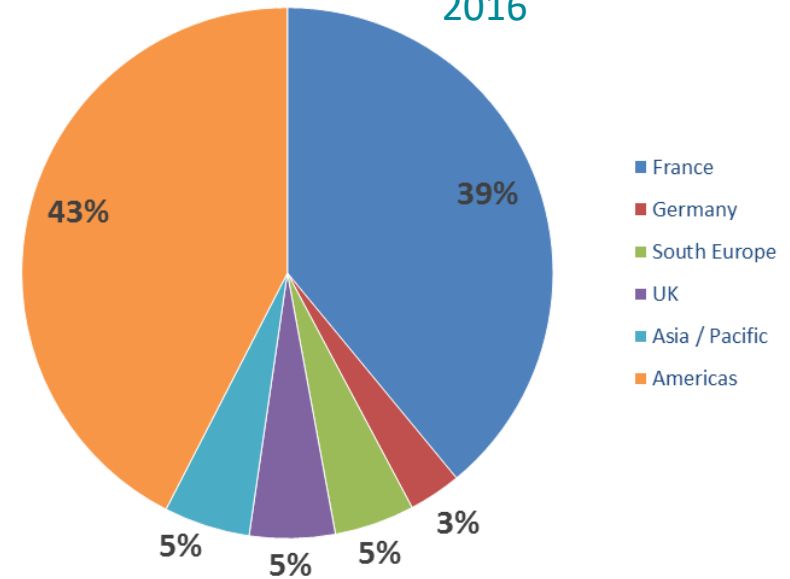


Une Présence Globale

- Implantations



Chiffre d'affaires 2016



- Une présence dans 10 pays
- 61% du CA réalisés à l'international
- 43% du CA réalisés aux Amériques

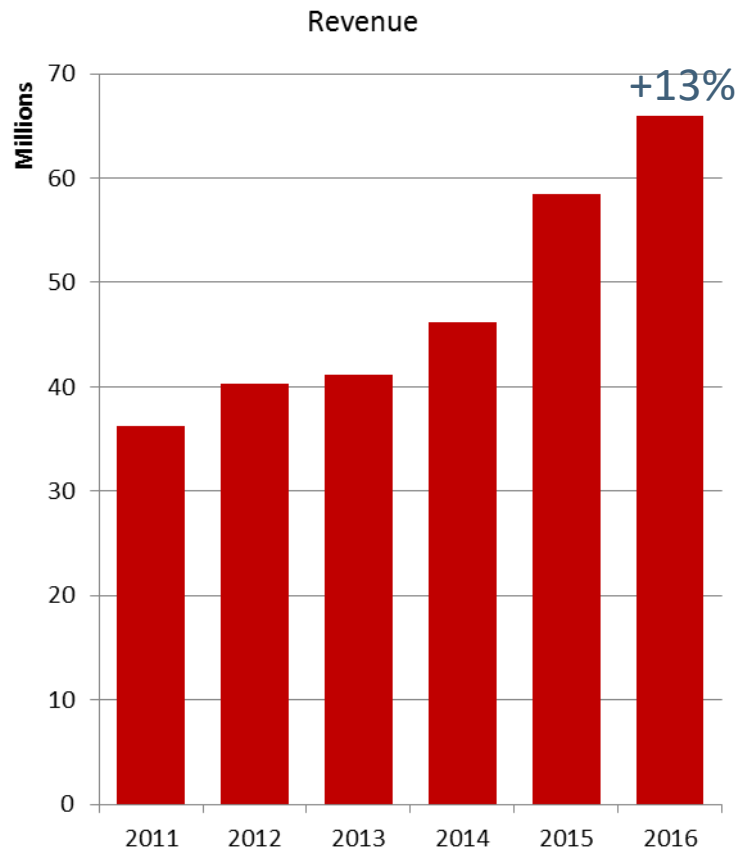


SYNTHÈSE DE L'EXERCICE 2016

Éléments d'Analyse des Résultats

- Croissance organique dynamique : +12%
- Forte hausse des signatures de contrats
- Bonne dynamique du partenariat avec Neopost
- Progression du résultat d'exploitation : +7,5%
- Accélération des investissements de croissance
 - › Hausse des effectifs
 - R&D: +26%
 - Consulting: +21%
 - Commerciaux: +15%
 - › Déménagement du siège et du bureau US : coûts anticipés 0,2 M€ (exceptionnel)
- Réévaluation prudente des engagements retraite: 0,2 M€ (exceptionnel)
- Intégration réussie de TermSync et Calva EDI
- Augmentation du taux d'impôt effectif
- Résultat net en léger repli compte tenu des éléments non récurrents

Croissance Organique Forte



66,0 M€

Chiffre d'affaires 2016

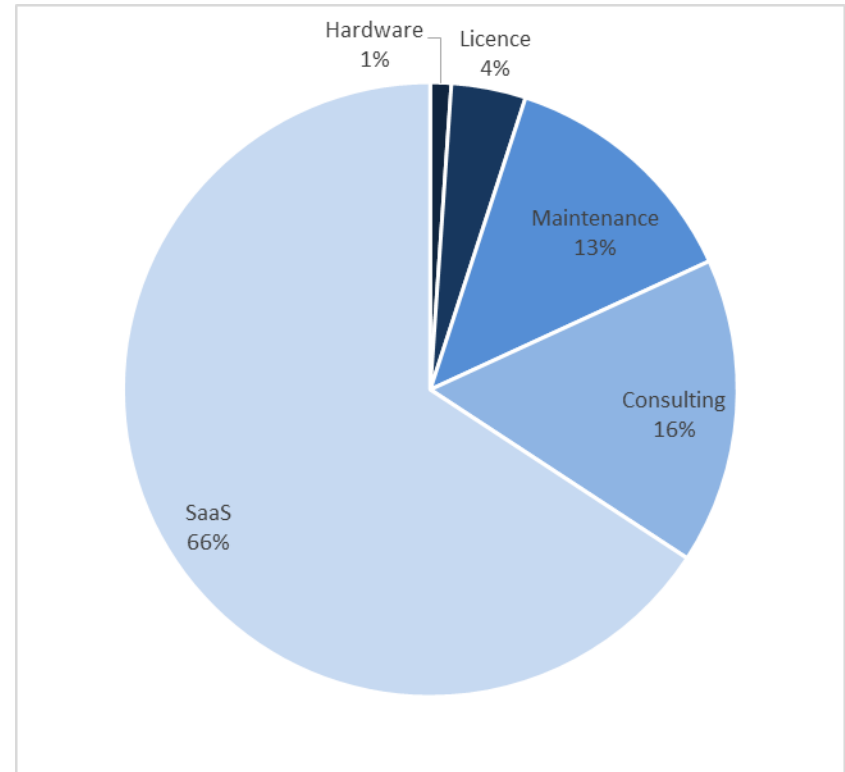
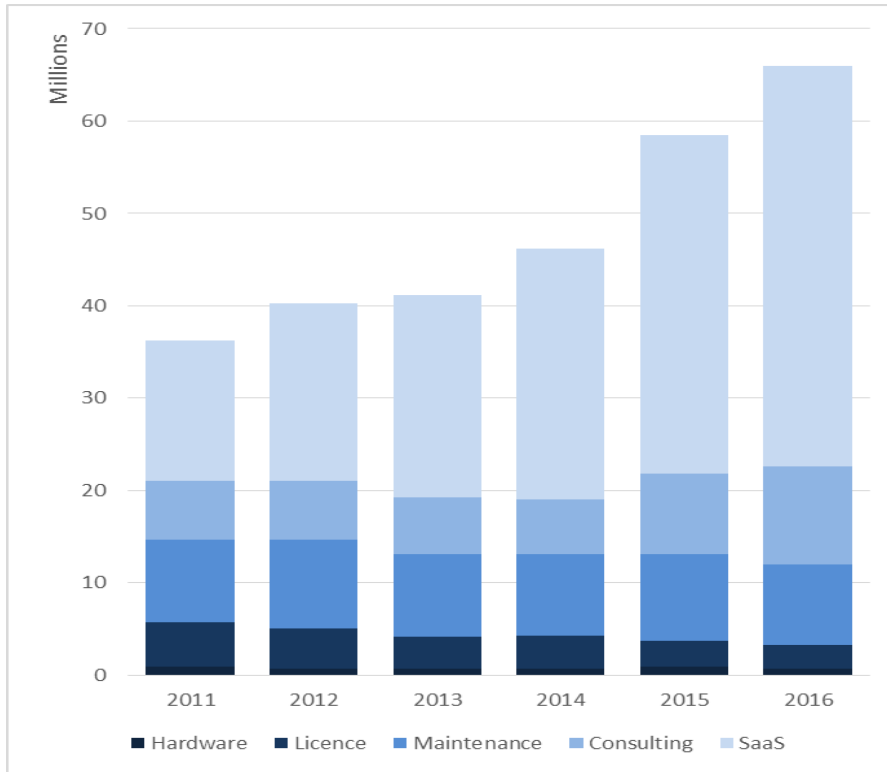
+12%

Croissance organique
Périmètre et change constants

+13%

Croissance publiée

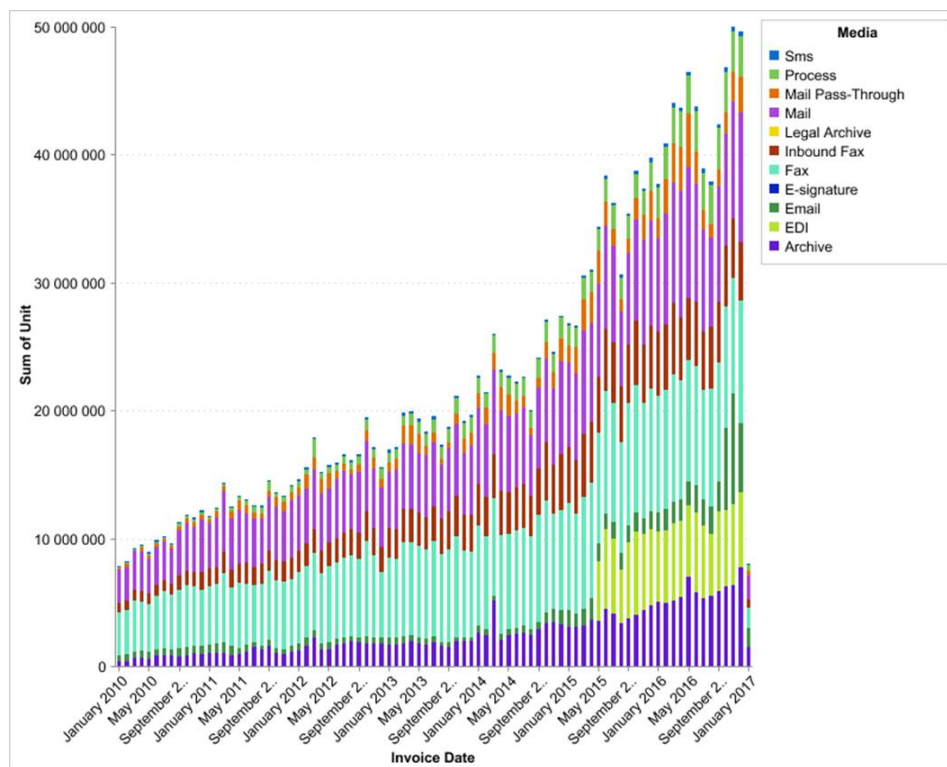
Forte Récurrence du Business Model



- En 2016, le SaaS a progressé de 20% et a représenté 77% du CA (79% au T4)

- ~80% de revenus récurrents SaaS + Maintenance

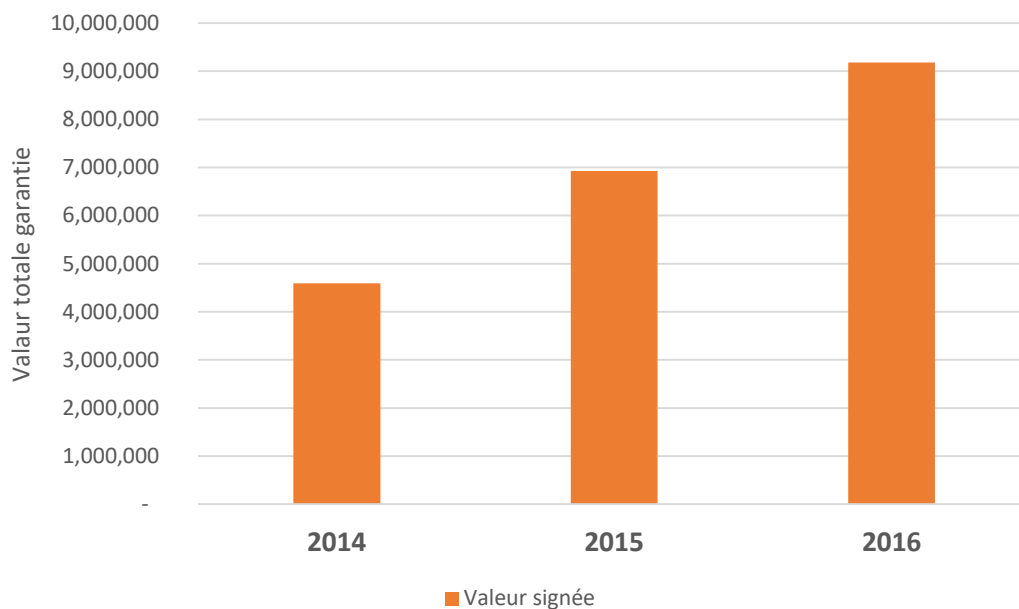
Progression des Services Cloud



- **3/4 du chiffre d'affaires**
- **50 millions de** pages traitées tous les mois
- Plus de **5 000 clients** dans le monde
- **5 millions d'utilisateurs** sur la plateforme

Forte Dynamique de Signature de Contrats

Valeur garantie des contrats signés



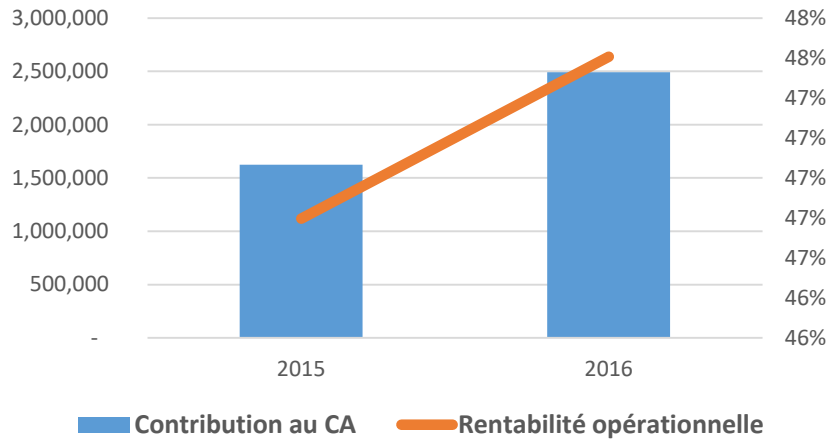
- Contrat type : 3 ans
- Comprend :
 - › Fixe (abonnement)
 - › Variable (par document)
- Valeur signée garantie :
 - › 9,2 M€
 - › +33% en 2016
- Sera reconnue en CA 2017 et suivants
- Coût d'acquisition (commercial et marketing) à 100% sur l'année de signature
- Valeur garantie des contrats : 50% du réel environ sur la durée totale

Quelques Signatures Récentes

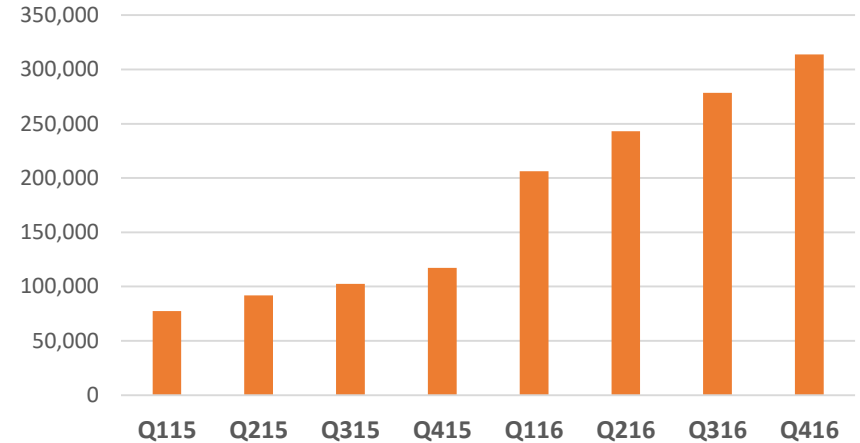
Des Intégrations Réussies

CalvaEDI



- Contribution CA 2016 : 2,5 M€
- Croissance organique : 2%
- Forte rentabilité
- Structure pérennisée (investissements en personnel)

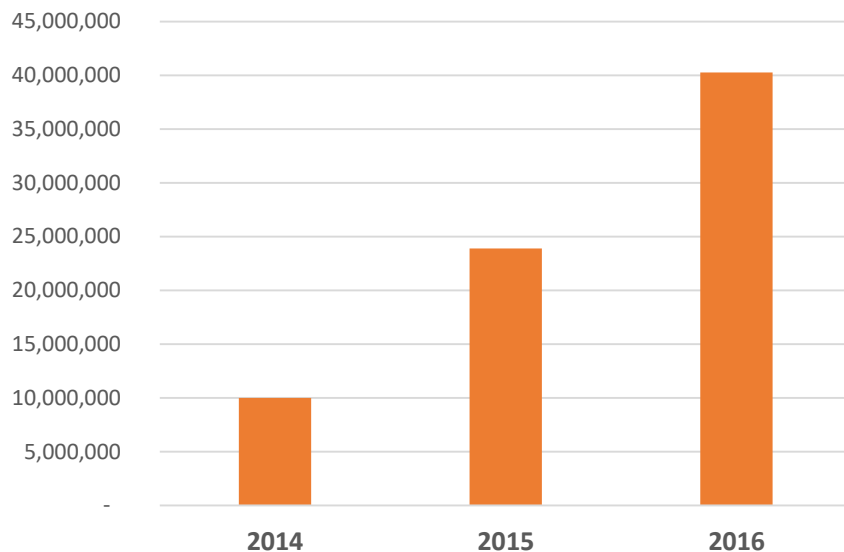
Chiffre d'affaires Termsync par trimestre



- Contribution CA 2016 : 0,95 M€
- Forte croissance : +170% en 2016
- USA uniquement
- Structure pérennisée
- Lancement en France en 2017

Point JV Neopost

Volumes (pages) JV Neopost



- Forte progression des volumes (+70% en 2016)
- Essentiellement : courrier France
- Environ 5% du CA global
- Q/P résultat JV + 120 K€ (+100% vs 2015)
- Enjeux 2017 : internationalisation (US, UK, Belgique, Irlande)

Acquisition 2017 : e-integration

- e-integration développe et exploite une plateforme EDI Cloud, www.e-integration.de
- Basé à Ratingen (Allemagne)
- CA 2016 : 3,2 M€
- Rentabilité : 17% avant impôts
- 30 salariés
- 600 clients actifs
- Participation minoritaire dans PROmitema (e-procurement), www.promitea.de

e-integration



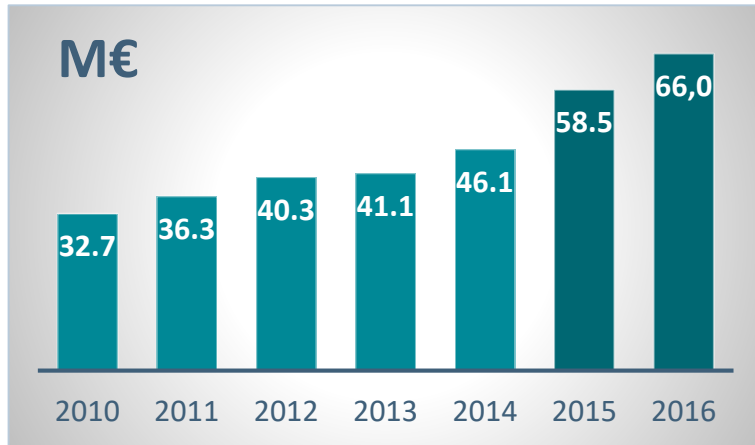


RÉSULTATS FINANCIERS

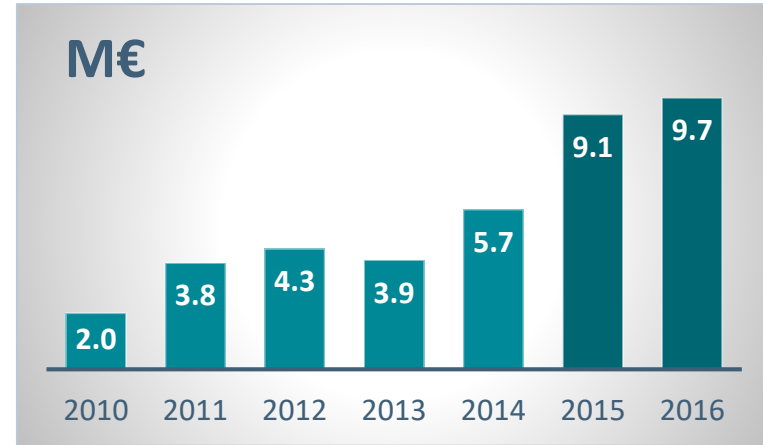
31 DÉCEMBRE 2016

Évolution des Résultats

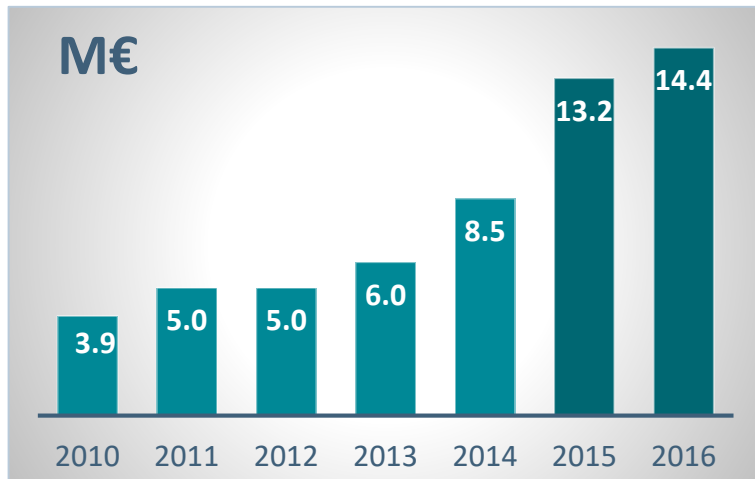
Chiffre d'affaires



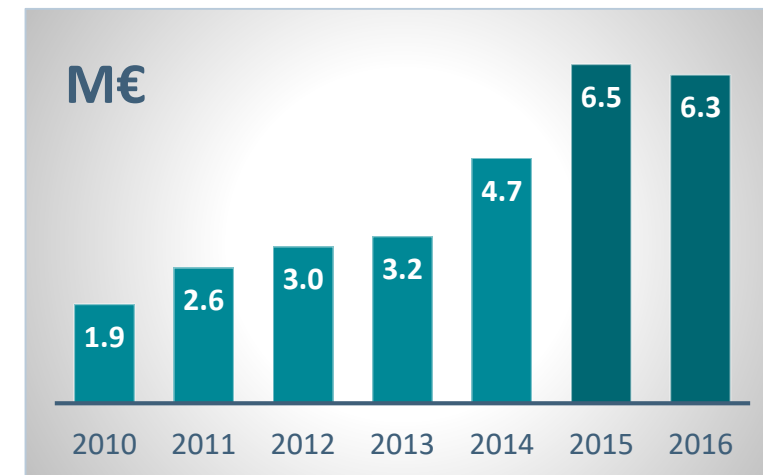
Résultat d'exploitation



Cash Flow

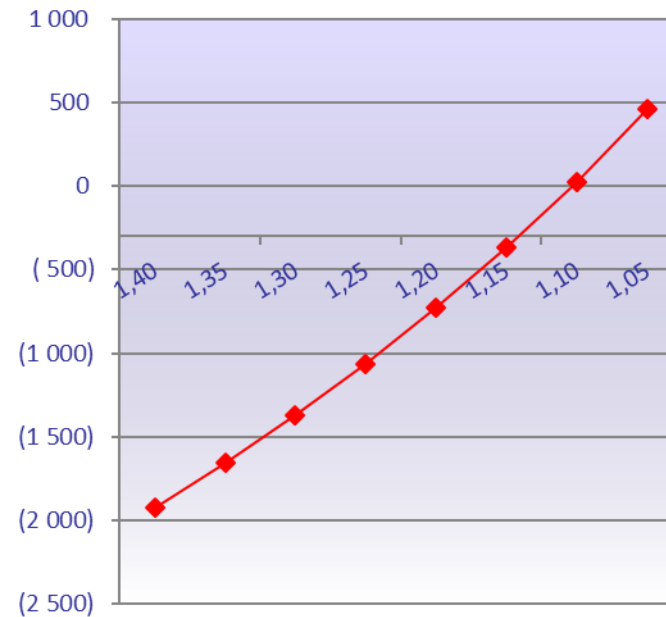


Résultat net



Impact du Change (USD)

USD/EURO	CA	REX
1,1032	0	0
1,00	2 889 K€	934 K€
1,1045	-11 K€	-35 K€
1,20	-2 260 K€	-731 K€
1,30	-4 240 K€	-1 371 K€



Compte de Résultat au 31 Décembre 2016

(en milliers d'euros)	31/12/16	% CA	31/12/15	% CA	
Chiffre d'affaires	65 990	100,0%	58 457	100,0%	12,9%
Production immobilisée	4 774	7,2%	3 836	6,6%	24,5%
Autres produits d'exploitation	966	1,5%	1 401	2,4%	-31,0%
Achats consommés	-1 365	-2,1%	-1 430	-2,4%	-4,5%
Variations de stocks	-36	-0,1%	54	0,1%	-166,7%
Autres charges d'exploitation	-18 326	-27,8%	-16 038	-27,4%	14,3%
Charges de personnel	-36 185	-54,8%	-31 954	-54,7%	13,2%
Impôts et taxes	-916	-1,4%	-896	-1,5%	2,2%
Dotations nettes aux amortissements	-5 137	-7,8%	-4 326	-7,4%	18,7%
Dotations nettes aux provisions	-31	0,0%	-50	-0,1%	-38,0%
RESULTAT D'EXPLOITATION	9 734	14,8%	9 054	15,5%	7,5%
Résultat financier	-108	-0,2%	-6	0,0%	1700,0%
Résultat courant des entreprises intégrées	9 626	14,6%	9 048	15,5%	6,4%
Résultat exceptionnel	-474		-245		
Impôt	-2 950	-4,5%	-2 292	-3,9%	
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	6 202	9,4%	6 511	11,1%	-4,7%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	123	0,2%	61	0,1%	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0,0%	-99	-0,2%	
RESULTAT NET	6 325	9,6%	6 473	11,1%	-2,3%
Résultat par action en euros	1,20		1,30		
Résultat dilué par action en euros	1,14		1,23		

- ✗ Périmètre constant : C.A. +12%
- ✗ Impact de conversion €/ \$ neutre
- ✗ Poursuite des investissements de croissance (R&D, sales)
- ✗ Augmentation des charges de personnel en corrélation avec la hausse du C.A.
- ✗ Résultat financier : impact GBP (non réalisé) 110 K€
- ✗ Résultat exceptionnel :
 - ✗ Déménagement siège + US : 0,2 M€
 - ✗ Réévaluation engagements de retraite (IDR) France : 0,2 M€
- ✗ Hausse du taux d'impôt effectif : 32% vs 26%
- ✗ Hausse de la Q/P de résultat JV Neopost

Compte de Résultat par Destination

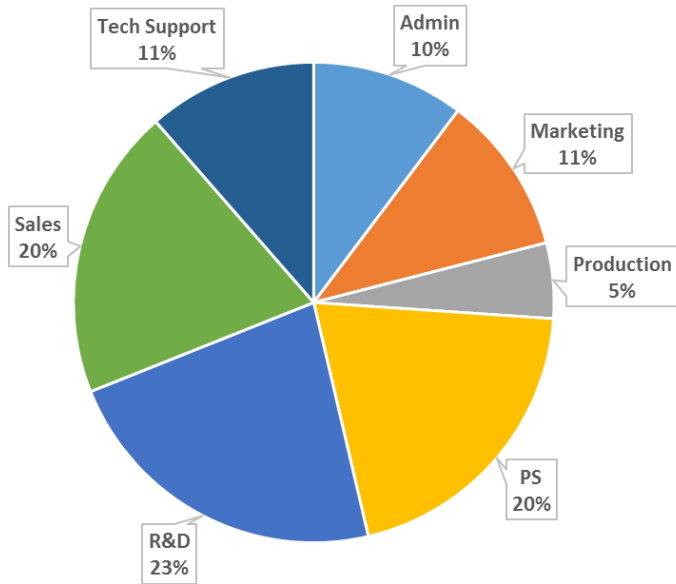
(en milliers d'euros)	31/12/16	% CA	31/12/15	% CA	Var 16/15 €	Var 16/15 %
Chiffre d'affaires	65 990	100,0%	58 457	100,0%	7 533	12,9%
Coûts des produits vendus	-11 096	-16,8%	-10 013	-17,1%	-1 083	10,8%
Frais de R&D	-5 599	-8,5%	-3 977	-6,8%	-1 622	40,8%
Frais commerciaux	-25 483	-38,6%	-22 032	-37,7%	-3 451	15,7%
Frais marketing	-6 790	-10,3%	-6 112	-10,5%	-678	11,1%
Frais généraux et administratifs	-7 286	-11,0%	-7 269	-12,4%	-17	0,2%
RESULTAT D'EXPLOITATION	9 735	14,8%	9 054	15,5%	681	7,5%
Résultat financier	-108	-0,2%	-6	0,0%	-102	1700,0%
Résultat courant des entreprises intégrées	9 627	14,6%	9 048	15,5%	579	6,4%
Résultat exceptionnel	-474		-245		-229	
Impôt	-2 951	-4,5%	-2 292	-3,9%	-659	28,8%
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGRES	6 202	9,4%	6 511	11,1%	-309	-4,7%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	123	0,2%	61	0,1%	62	
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0,0%	-99	-0,2%	99	
RESULTAT NET	6 325	9,6%	6 473	11,1%	-148	-2,3%

Non audité

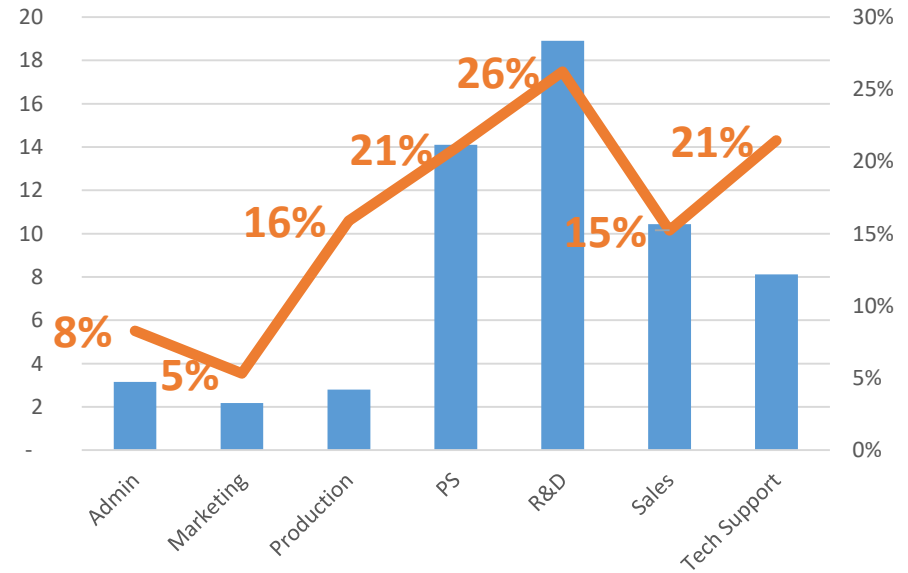
- ✗ Forte hausse des coûts R&D : +41% (1,6 M€)
 - ✗ CIR : -0,5 M€ (rattrapage 2012 & 2013 comptabilisé en 2015 0,6 M€)
 - ✗ Hausse des effectifs : +26 %
 - ✗ Impact net R&D capitalisée : +1,6 M€ vs +1,1 en 2015
- ✗ Progression des frais commerciaux : +16% (3,5 M€)
 - ✗ Consulting : +20% (croissance des effectifs)
 - ✗ Commerciaux : +14% (effectifs et rémunérations variables)

Effectifs par Fonction

Effectifs 2016 par fonction



Progressions des effectifs par fonction



- Forts investissements :
 - R&D
 - Fonctions techniques (consulting et support)
 - Forces commerciales

Bilan au 31 Décembre 2016

ACTIF (en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Ecart d'acquisition	5 522	4 321
Immobilisations incorporelles	16 859	15 282
Immobilisations corporelles	5 168	4 985
Immobilisations financières	592	526
Titres mis en équivalence	193	70
Total Actifs immobilisés	28 334	25 184
Stocks	101	161
Créances clients	16 060	13 203
Impôts différés actifs	1 062	1 581
Autres créances et comptes de régularisation	3 463	4 870
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	21 338	16 295
Total Actif circulant	42 024	36 110
TOTAL ACTIF	70 358	61 294

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Capital social	10 789	10 496
Primes d'émission	18 972	18 485
Résultat consolidé	6 325	6 473
Réserves consolidées	-1 684	-6 266
Total des Capitaux Propres	34 402	29 188
<i>Dont Part du groupe</i>	<i>34 402</i>	<i>29 188</i>
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Provisions pour risques et charges	554	567
Emprunts et dettes financières	7 657	7 317
Dettes fournisseurs	4 765	4 221
Dettes sociales et fiscales	11 142	9 792
Impôts différés passifs	304	105
Autres dettes et comptes de régularisation	11 534	10 104
Total dettes	35 402	31 539
TOTAL PASSIF	70 358	61 294

Renforcement de la structure financière :

- Trésorerie nette d'endettement : 13,7 M€
- Capitaux propres de 34,1 M€

Dettes financières :

- Crédit bail : 2,8 M€
- Prêt BPI : 1,3 M€
- Prêts bancaires : 3,6 M€

Forte Génération de Cash

(en milliers d'euros)	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net consolidé	6 325	6 473
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité:		
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	5 129	4 500
- Valeur comptable des éléments d'actif cédés	60	145
- Produits des cessions d'éléments d'actif	-104	-134
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financé	11 410	10 984
- Charges d'impôts	2 950	2292
- Impôts payés	-1 456	-1165
- Intérêts payés et reçus	-19	-21
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité	1 476	1 136
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	14 361	13 226
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-7 021	-11528
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	113	181
Augmentation, réduction des immobilisations financières	13	-45
Investissement dans une entreprise associée	-1 061	-4262
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-7 956	-15 654
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 550	-1208
Augmentation de capital ou apports		
Frais d'augmentation de capital		
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	779	583
(Augmentation) Diminution des actions propres		0
Remboursement d'emprunt - contrats de location financement	-2 279	-1907
Augmentation des dettes financières	2 000	3000
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-1 050	468
VARIATION DE TRESORERIE	5 355	-1 960
Incidences des variations de taux de change	-312	696
Trésorerie à l'ouverture	16 295	17 559
Trésorerie à la clôture	21 338	16 295



AXES DE DÉVELOPPEMENT ET OBJECTIFS

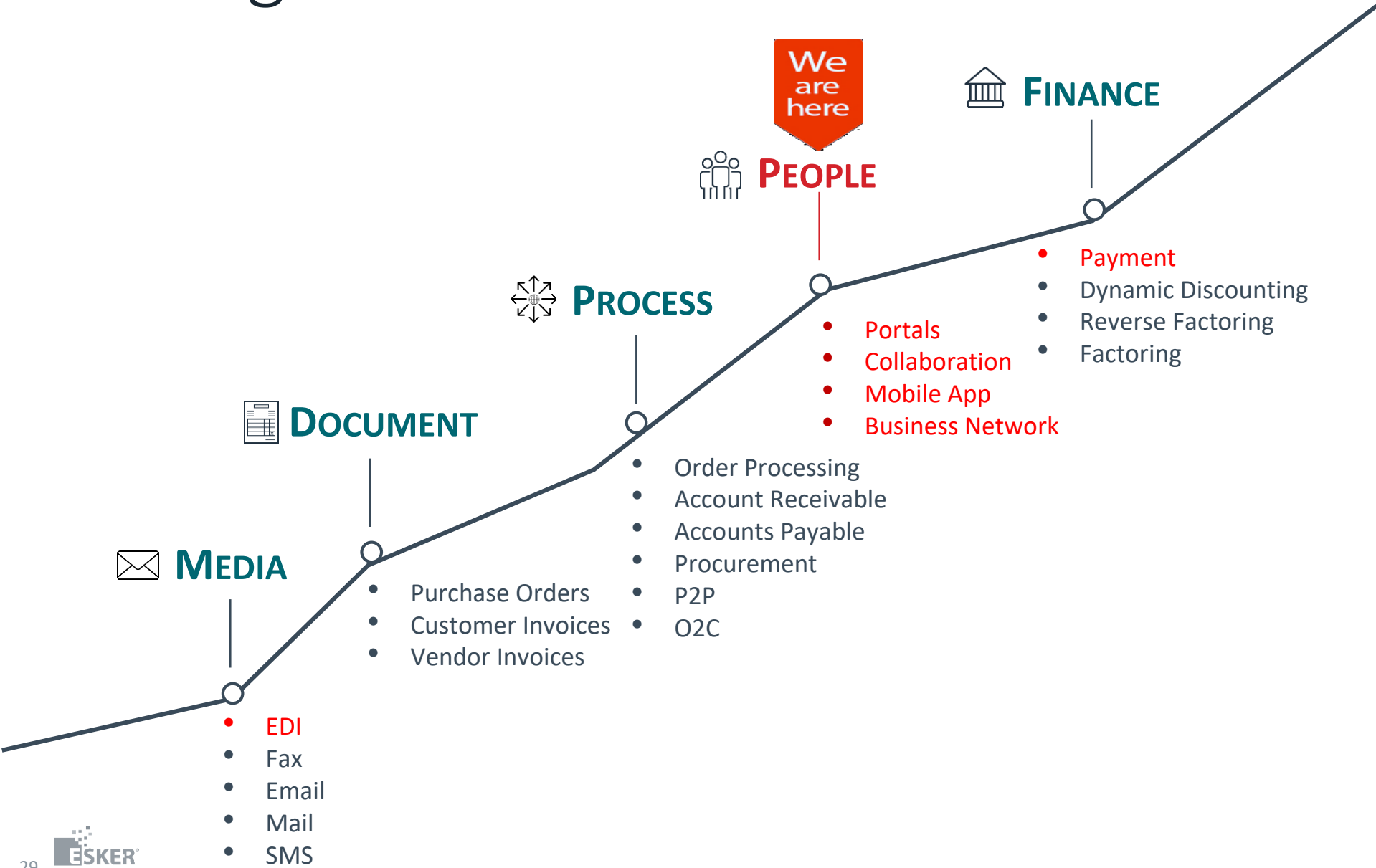
Mission et Vision



With a Unique



Stratégie Produit



Stratégie de Croissance Externe



Objectifs d'Entreprise

- Réduire les cycles de mise en œuvre
- Réduire les cycles de vente
- Accroître la sécurité, les performances et l'évolutivité de la plate-forme SaaS
- Intégrer e-integration

Objectifs Financiers

- Maintenir une croissance organique à deux chiffres
 - Supérieure à 2016 malgré une base défavorable sur le premier semestre
- Maintenir un bon niveau de rentabilité
 - Tout en poursuivant les investissements de croissance
- Etudier les opportunités de croissance externe
 - Notamment au Royaume-Uni



ANNEXES

Bourse

Alternext Paris

ISIN Code : FR000035818 ALESK

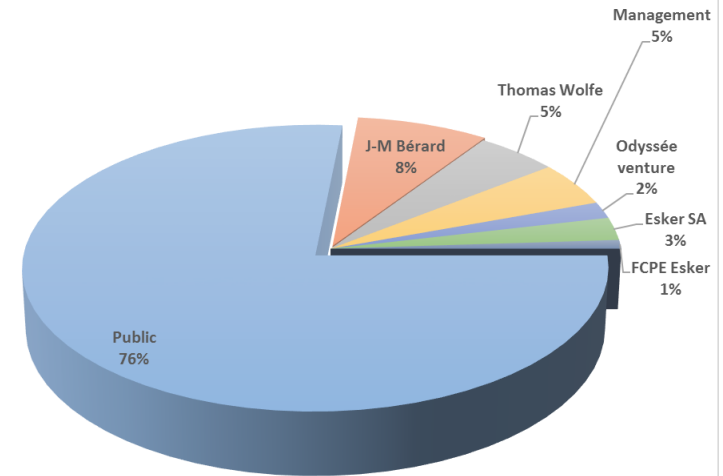
Capitalisation boursière au 21.03.17 : 255 M€

Nombre d'actions: 5 394 358

Évolution du cours de bourse sur 3 ans



Répartition du capital au 31 Déc. 2016 (estimée)



Communication Agenda :

Q1 2017 : 18 avril 2017*
Q2 2017 : 18 juillet 2017*
H1 2017 : 14 septembre 2017*
Q3 2017 : 17 octobre 2017*

* Après bourse

Comité de Direction

Jean-Michel Bérard (55)
CEO - Président du Directoire
Fondateur d'Esker



Emmanuel Olivier (48)
COO - Directeur Général
Membre du Directoire



**Eric Bussy
(43)**
WW Corporate Marketing
and Product Management
Director

**Jean-Jacques Bérard
(51)**
Executive Vice President,
Research and Development

**Steve Smith
(55)**
U.S. Chief Operating Officer

**Eric Thomas
(49)**
Vice President of Business
Development

**Anne Grand-Clément
(45)**
WW Director of Professional
Services and Technical
Support



www.esker.com 