



ESKER

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 11.217.930 Euros
Siège social : 113, Boulevard de la Bataille de Stalingrad
69100 Villeurbanne
331 518 498 RCS LYON

RAPPORT DE GESTION SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018 INCLUANT LE RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE

(Présenté à l'Assemblée Générale Mixte du 20/06/2019)

TABLE DES MATIERES

1. INFORMATION SUR LA VIE ECONOMIQUE DE LA SOCIETE	4
1.1. COMPTES CONSOLIDES	4
1.2. PRESENTATION DES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE ESKER SA	11
1.3. INFORMATIONS SUR LES RISQUES	14
1.4. ACTIVITES EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT	20
1.5. DELAIS DE PAIEMENT	21
1.6. PRETS INTERENTREPRISES	21
2 - INFORMATIONS SUR LA VIE JURIDIQUE DE LA SOCIETE	22
2.1. PRISES DE PARTICIPATION OU PRISES DE CONTROLE	22
2.2. INFORMATION RELATIVE AU CAPITAL SOCIAL	22
2.2.1. EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL	22
2.2.2. FRANCHISSEMENT DE SEUILS ET DETENTION DU CAPITAL SOCIAL ET DES DROITS DE VOTE	22
2.3. ACTIONNARIAT SALARIE	23
2.4. PARTICIPATIONS CROISEES	23
2.5. OPERATIONS EFFECTUEES PAR LA SOCIETE SUR SES PROPRES ACTIONS	24
2.6 INFORMATION SUR LES CHARGES NON FISCALEMENT DEDUCTIBLES	24
2.7. INFORMATIONS SUR LES DIVIDENDES ANTERIEUREMENT DISTRIBUES	24
2.8. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT	25

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en assemblée générale annuelle pour vous donner connaissance du rapport que nous avons établi sur la marche des affaires de notre société pendant l'exercice social clos le 31 décembre 2018. Nous donnons également connaissance du rapport que nous avons établi sur les comptes consolidés du groupe arrêtés au 31 décembre 2018.

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.

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

Structure du Groupe

Le groupe a ouvert une nouvelle filiale à Hong Kong en date du 21 août 2018. Cette filiale est détenue à 100% par Esker SA. L'intégration de cette société n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés du groupe au 31 décembre 2018 compte tenu du peu d'activité sur la période.

Sociétés	Sièges	2018		2017		Méthode de consolidation ⁽¹⁾
		Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt	
Esker SA	Lyon (France)	Société consolidante				
Esker GmbH	Feldkirchen (Allemagne)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Ltd	Derbyshire (Royaume-Uni)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Srl	Milan (Italie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Iberica SI	Madrid (Espagne)	100,0%	100,0%	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.
Esker Document Automation (HK) Ltd	Hong Kong	100,0%	100,0%			I. G.
CalvaEdi	Paris (France)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
TermSync	Madison (Etats-Unis)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
e-integration	Ratingen (Allemagne)	100,0%	100,0%	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

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)	31/12/18	% CA	31/12/17	% CA
Chiffre d'affaires	86 871	100,0%	76 065	100,0%
Production immobilisée	5 742	6,6%	5 204	6,8%
Autres produits d'exploitation	1 324	1,5%	1 136	1,5%
Achats et charges externes	-24 180	-27,8%	-21 536	-28,3%
Charges de personnel	-50 015	-57,6%	-43 216	-56,8%
Impôts et taxes	-1 213	-1,4%	-1 063	-1,4%
Dotations nettes aux amortissements	-6 626	-7,6%	-6 152	-8,1%
Dotations nettes aux provisions	-292	-0,3%	-190	-0,2%
Résultat d'exploitation	11 611	13,4%	10 248	13,5%
Résultat financier	-57	-0,1%	-110	-0,1%
Résultat courant des entreprises intégrées	11 554	13,3%	10 138	13,3%
Résultat exceptionnel	-88	-0,1%	-456	-0,6%
Impôts sur les résultats	-2 940	-3,4%	-3 148	-4,1%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	317	0,4%	232	0,3%
Résultat net	8 843	10,2%	6 766	8,9%
Résultat par action en euros	1,64		1,28	
Résultat dilué par action en euros	1,59		1,22	
(en milliers d'euros)	2018		2017	
Actif immobilisé	39 635		37 912	
Actif circulant	49 016		42 823	
Capitaux Propres	47 769		39 620	
Provisions pour risques et charges	1 492		1 193	
Dettes financières	9 318		13 716	
Autres dettes	30 072		26 206	

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	2018		2017	
	Montant	%	Montant	%
Dématérialisation en mode SaaS	75 761	87%	64 314	85%
Dématérialisation en mode licence et maintenance	7 836	9%	8 124	11%
Produits historiques	3 274	4%	3 627	5%
TOTAL	86 871	100%	76 065	100%

Le chiffre d'affaires d'Esker pour l'exercice 2018 s'établit à 86,9 M€ en croissance de 14% (+16% à taux de change et périmètre constants).

L'activité a été très dynamique et portée par la croissance continue des activités Cloud. Les revenus des solutions de dématérialisation en mode SaaS progressent de +18% pour représenter 87% de l'activité du Groupe. Cette performance reflète la mise en production des nombreux contrats signés au cours des trimestres précédents, ainsi que le développement des activités sur le portefeuille clients existant.

Les activités de dématérialisation traditionnelles (en mode licences) sont stables à 7,8M€ (9% du chiffre d'affaires) et les produits historiques ne représentent plus que 4% de l'activité.

Chiffre d'affaires par type de revenus

En milliers d'euros	2018		2017	
	Montant	%	Montant	%
Licences	1 901	2%	1 647	2%
Maintenance	7 370	8%	8 041	11%
Hardware	470	1%	605	1%
Traffic	60 516	70%	51 412	68%
Service	16 614	19%	14 360	19%
TOTAL	86 871	100%	76 065	100%

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>	2018		2017	
	Montant	%	Montant	%
France	35 737	41%	29 020	38%
Royaume-Uni	3 919	5%	3 750	5%
Allemagne	6 112	7%	5 662	7%
Italie	1 382	2%	1 124	1%
Espagne	3 359	4%	2 542	3%
Australie	2 707	3%	2 505	3%
Asie	1 872	2%	1 534	2%
Americas	31 783	37%	29 928	39%
TOTAL	86 871	100%	76 065	100%

Les ventes réalisées hors de France représentent 59 % de l'activité et les Etats-Unis à eux seuls pèsent 37%.

Accélération des succès commerciaux et poursuite des investissements de croissance

Au-delà du chiffre d'affaires constaté en 2018, l'activité commerciale sur l'exercice affiche également une excellente performance. La valeur minimum garantie pour le Groupe des contrats signés sur 2018 (prises de commandes) progresse ainsi fortement de +65% par rapport à l'année 2017, soit une croissance bien plus rapide que le chiffre d'affaires. Cette performance est également nettement supérieure à la croissance de ce même indicateur enregistré en 2017 (+45%) ; Il convient de rappeler que ces contrats pluriannuels ont une influence marginale sur le chiffre d'affaires de l'année de signature, alors que leur coût d'acquisition, marketing et commercial principalement ; est pour sa part intégralement imputé sur l'exercice. Les succès commerciaux pénalisent donc mécaniquement la rentabilité immédiate au bénéfice des résultats futures. Pour l'exercice 2018, cet impact peut être évalué à 1,1 M€ de charges additionnelles en comparaison avec 2017.

Au cours de l'exercice 2018, l'effectif moyen du Groupe a progressé de +13,5%, pour atteindre 580 personnes à fin décembre. Les départements consulting et R&D ont représenté plus de 56% des nouveaux recrutements. Esker a également consacré une part significative (22%) de ses investissements en ressources humaines aux fonctions commerciale et marketing. Cet effort se poursuivra en 2019 et viendra renforcer les capacités commerciales du Groupe pour les années à venir.

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 de 14% pour atteindre plus de 11,6 M€ en 2018 contre 10,2 M€ en 2017. Cette performance s'inscrit pleinement dans la stratégie d'esker de combiner rentabilité et investissements de croissance à court et moyen termes.

Il est à noter que les évolutions monétaires (principalement sur le Dollar Américain) ont légèrement pénalisé la rentabilité de l'exercice 2018, à hauteur de 0,5M€ soit 0,6% du chiffre d'affaires.

Forte hausse de +31% du résultat net

Au-delà de la forte progression du résultat d'exploitation, l'absence d'éléments exceptionnels ou non récurrents significatifs, la bonne performance des participations mises en équivalence et une baisse sensible du taux effectif d'imposition expliquent la hausse de +31% du résultat net. Celui-ci s'établit à 8,8 M€, et dépasse ainsi pour la première fois de l'histoire d'Eske les 10% du chiffre d'affaires.

L'évolution de la charge globale d'impôt est principalement liée aux baisses d'imposition décidées aux Etats-Unis.

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 9% en devises et s'élève à 34 891 KUSD (29 586 K€). Cette évolution résulte de la progression des solutions « Cloud » et DeliveryWare en hausse respectivement de +11% et 2%, qui compense la baisse de l'activité Legacy (-5%). Les solutions SaaS représentent plus de 77 % du total des ventes.

Les charges opérationnelles ont augmenté de près de 2,2 MUSD sur 2018, principalement les charges relatives aux services commerciale et consulting en hausse respectivement de 0,8 MUSD et 0,9 MUSD en lien avec la croissance de l'effectif. L'impôt diminue de 0,3 M€ par rapport à l'année dernière suite à la baisse du taux d'impôt aux Etats-Unis. Le résultat net progresse à 5 065 KUSD contre 4 271 KUSD en 2017.

Esker GmbH (Allemagne)

Le chiffre d'affaires de la filiale allemande est en forte progression de 41 % à 2 955 K€. Cette performance s'explique par la hausse importante de l'activité SaaS de 53% et de celle de l'activité DeliveryWare de 34% qui ont compensé la baisse de l'activités Legacy de -21%. La croissance combinée à la maîtrise des coûts a permis à la société d'afficher un résultat net de 253 K€ contre 146 K€ en 2017.

Esker Ltd (GB)

Le chiffre d'affaires de la filiale anglaise progresse de 6% en devise et s'élève à 3 467K GBP (3 914 K€). L'activité SaaS poursuit sa croissance à +14% ce qui permet de compenser le déclin des autres activités, Legacy à -19% et DeliveryWare à -18%. La croissance des ventes combinée à une maîtrise des dépenses opérationnelles permet une augmentation du résultat net de la filiale à 732 K€ contre 570 K€ en 2017.

Esker Srl (Italie)

Le chiffre d'affaires de la filiale italienne progresse de 23% et s'élève à 1 446 K€ Cette progression s'explique principalement par la croissance de l'activité SaaS (+39%) qui compense la baisse de l'activité Legacy et la stabilité de l'activité DeliveryWare. Les charges opérationnelles ont augmenté sur la période, notamment les charges relatives au service commerciale (+43%), ce qui explique la baisse du résultat net qui s'élève à -363 K€ contre -327 K€ en 2017. 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 +32% et s'élève à 3 316 K€. Cette croissance s'explique essentiellement par la hausse de l'activité SaaS de +32% et de l'activité DeliveryWare (+10%) qui compense le repli de l'activités Legacy (-20%). Les charges opérationnelles ont augmenté sur la période de 43% ce qui explique la baisse du résultat net malgré la croissance de l'activité. Le résultat net est négatif et s'élève à -39 K€ contre un résultat net positif (+49 K€) en 2017.

Esker Australia Pty Ltd (Australie)

Le chiffre d'affaires de la filiale australienne progresse de 16% en devise et s'établit à 2 709 K€. L'activité SaaS poursuit sa croissance à + 20%. L'activité DeliveryWare est stable et l'activité Legacy en hausse de 21%. La croissance de l'activité fut compensée par la hausse des dépenses opérationnelles sur la période ce qui explique un résultat net stable à +200 K€.

Esker Document Automation Asia Ltd (Singapour)

Le chiffre d'affaires de la filiale a augmenté à taux de change constant de 12% et s'élève à 1 247 K€. Cette évolution s'explique par la croissance de l'activité SaaS de 18% compensée par la baisse de

l'activité DeliveryWare de -25%. Les autres activités ne sont pas significatives. La croissance des ventes combinée à une maîtrise des dépenses opérationnelles permet de stabiliser le résultat net de la filiale à -233 K€ contre -222 K€ en 2017 avant abandon de créances. Suite à l'abandon de créance, le résultat net affiche une perte de -11 K€.

Esker Document Automation (M) Sdn Bhd

Le chiffre d'affaires de la filiale a augmenté à taux de change constant de 41% et s'élève à 585 K€. Cette croissance s'explique par la hausse de l'activités SaaS de +57% qui compense la baisse de l'activité DeliveryWare de -17%. Les dépenses opérationnelles ont augmenté sur la période de 9% ce qui a entraîné une hausse du résultat net de la filiale qui affiche une perte avant abandon de créance à hauteur de - 139 K€ contre - 183 K€ l'année précédente. Suite à l'abandon de créance, le résultat net est de -0,4 K€.

Esker Solution Canada Inc

Le chiffre d'affaires de la filiale canadienne a augmenté de 35 % par rapport à l'exercice précédent à taux de change constant et s'élève à 643 K€. Cette croissance s'explique principalement par la performance de l'activité SaaS qui a plus que doubler par rapport à 2017 (120%). Cette hausse permet de compenser largement la baisse des activités Legacy (-35%) et DeliveryWare (-7%). Cette croissance combinée à une baisse des charges opérationnelle permet à la filiale d'augmenter son résultat net à 239 K€ contre 96 K€ en 2017.

TermSync

Le chiffre d'affaires de la filiale a augmenté de 33% par rapport à l'exercice précédent à taux de change constant et s'élève à 1 559 K€. Cette croissance compensée partiellement par la hausse des dépenses opérationnelles de 27% permet néanmoins à la filiale d'afficher un résultat net positif pour la période de + 125 K€ contre - 403 K€ en 2017.

CalvaEdi

Le chiffre d'affaires de la filiale est en légèrement progression par rapport à l'exercice précédent et s'élève à 2 605 K€ (+3%). Malgré la hausse des charges opérationnelles de 6%, le résultat net augmente et s'élève à +743 K€ contre 723 K€ en 2017.

E-integration

Le chiffre d'affaires de la filiale a diminué de -18% par rapport à l'exercice précédent et s'élève à 3 157 K€. Cette baisse s'explique principalement par la baisse de l'activité avec un des principaux clients de la filiale. Malgré la maîtrise des charges opérationnelles, la filiale constate une baisse de son résultat net qui s'établit à +111 K€ contre +410 K€ en 2017.

Hong-Kong

La filiale a été créée fin aout 2018. Le chiffre d'affaires réalisé les 4 derniers mois de l'année s'élève à 20 K€. Le montant de charge opérationnelles à hauteur de 20K€ permet à la filiale d'être à l'équilibre pour son premier exercice avec un résultat net de +2 K€.

Evolution prévisible et perspectives d'avenir du groupe

Dans les années à venir, toute 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, ...) et des technologies d'intelligence artificielle.

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.

La proportion importante du chiffre d'affaires récurrent (79%) ainsi que la hausse des prises de commande (+65%) permettent à l'entreprise d'aborder l'année 2019 sereinement. La croissance organique est attendue au-delà de 10% et sera le fruit des nombreux contrats signés au cours de l'année 2018.

Esker recherche activement des entreprises partenaires susceptibles de l'aider à commercialiser et à intégrer ses solutions sur d'autres segments de clientèle. Esker renforce à nouveau 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 2018. En valeur absolue, le résultat opérationnel s'améliorera.

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 2019, les principaux objectifs d'Esker sont les suivants :

- Faire grossir la plateforme Cloud de manière à accueillir un nombre toujours croissant de clients
- Sécuriser la plateforme Cloud et conserver la certification ISO27001 récemment acquise
- Intégrer des technologies d'intelligence artificielle (Machine learning, Deep Learning) à l'ensemble de ses solutions pour procurer un meilleur taux d'automatisation
- Trouver et faire réussir des partenaires revendeurs et intégrateurs dans les principaux pays du Groupe (Etats-Unis, France)

Evénements postérieurs à la clôture

Néant.

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

ACTIF (en milliers d'euros)	Montants nets au 31/12/2018	Montants nets au 31/12/2017
Immobilisations incorporelles	12 874	11 503
Immobilisations corporelles	4 661	3 911
Immobilisations financières	52 425	52 065
Total actif immobilisé	69 961	67 479
Stocks de matières premières, approvisionnements	105	129
Clients et comptes rattachés	13 117	10 962
Autres créances	2 858	2 686
Disponibilités	4 918	6 319
Total actif circulant	20 998	20 097
Charges constatées d'avance	1 196	608
Ecart de conversion actif	573	339
TOTAL ACTIF	92 727	88 524
PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Total Capitaux Propres	62 118	58 297
Autres fonds propres	0	0
Provisions pour risques et charges	1 651	1 283
Emprunts et dettes financières	10 669	13 968
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 295	3 722
Dettes fiscales et sociales	11 311	9 720
Autres dettes	49	98
Total dettes	27 324	27 508
Produits constatés d'avance	1 465	1 270
Ecart de conversion passif	168	165
TOTAL PASSIF	92 727	88 524

Capitaux Propres

(en milliers d'euros)	Capital et prime d'émission	Résultat	Réserves	Report à nouveau	Autres	Capitaux propres
Situation au 31 décembre 2017	30 280	3 649	1 520	22 764	82	58 296
Augmentation de capital	0	0	-125	0	0	-125
Options de souscription d'actions	661	0	0	0	0	661
Autres mouvements	0	0	0	0	66	66
Affectation du résultat de l'exercice	0	-3 649	17	1 876	0	-1 756
Résultat de l'exercice	0	4 976	0	0	0	4 976
Situation au 31 décembre 2018	30 941	4 976	1 412	24 640	149	62 118

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	31/12/2018	31/12/2017
Chiffre d'affaires	38 265	31 308
Production immobilisée	5 306	4 790
Autres produits d'exploitation	6 630	5 902
Total produits d'exploitation	50 201	42 001
Consommations	1 021	821
Autres achats & charges externes	13 007	10 810
Impôts, taxes et versements assimilés	1 108	947
Charges de personnel	27 212	22 615
Amortissements et provisions	4 981	4 461
Autres charges	83	151
Total charges d'exploitation	47 412	39 803
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 789	2 198
Résultat financier	2 781	1 327
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	5 570	3 525
Résultat exceptionnel	-774	48
Impôts sur les bénéfices	180	75
RESULTAT NET COMPTABLE	4 976	3 649

Analyse de la situation financière

Le chiffre d'affaires de la société est en progression de 22% et se décompose de la manière suivante :

Par secteur d'activité

En milliers d'euros	31/12/18	31/12/17
Vente de Hardware	49	78
Vente de licence, contrat de maintenance	960	969
Prestations de services	10 202	6 451
Activité On Demand	27 054	23 811
CHIFFRE D'AFFAIRES	38 265	31 308

Par secteur géographique

En milliers d'euros	31/12/18	31/12/17
France	24 250	20 340
Etranger	14 014	10 968
CHIFFRE D'AFFAIRES	38 265	31 308

Cette évolution est principalement liée à l'activité de dématérialisation en mode SaaS 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 5 306 K€ contre 4 790 K€ sur 2017 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 +12% et s'élèvent à 6 630 K€ en 2018. Il s'agit essentiellement de redevances Groupe.

L'accroissement de 2 197 K€ des autres achats et charges externes résulte principalement de l'augmentation des dépenses locations immobilières et d'achat de fournitures et petits matériels suite au déménagement du siège ainsi que de l'augmentation des coûts direct groupe.

L'augmentation de 20% des charges de personnel s'explique essentiellement par la croissance de l'effectif moyen, 300 en 2018 contre 244 en 2017 et par l'intéressement.

Enfin, l'augmentation du poste amortissements et provisions de 520 K€ résulte essentiellement de la hausse des immobilisations incorporelles (R&D).

En conséquence de ces évolutions, le résultat d'exploitation est en hausse de +27% et s'élève à 2 789 K€ contre 2 198 K€ en 2017.

Le résultat financier de la période double par rapport à l'exercice précédent et s'élève à 2 781 K€ contre 1 327 K€ en 2017. Cette évolution s'explique par le versement d'un dividende de 2 710 K€ des filiales Esker Inc. et CalvaEdi contre 1 000 K€ en 2017 versé uniquement par CalvaEdi.

Le résultat exceptionnel de -774 K€ se compose principalement des abandons de créances octroyés aux filiales italienne, singapourienne et malaisienne.

Après prise en compte d'un produit net d'impôt de 180 K€, le résultat net s'établit à 4 976 K€ contre 3 649 K€ en 2017.

Les capitaux propres quant à eux, s'élèvent à 62 118 K€ au 31/12/2018 contre 58 297 K€ au 31/12/2017.

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

Néant.

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 mondiale

L'activité du groupe Esker est fortement internationalisée avec notamment 59 % du chiffre d'affaires réalisé hors de France. Le groupe Esker est constitué de 14 sociétés implantées sur les principaux marchés du groupe (France, Etats-Unis, Canada, Grande-Bretagne, Allemagne, Italie, Espagne, Australie, Malaisie, Hong-Kong 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 31/12/2018 et 31/12/2017 s'analyse de la manière suivante :

En milliers d'euros	Actifs échus à la date de clôture					Actif	Actifs ni	Total
	0-3 mois	3-6 mois	6-12 mois	> 1 an	Total	dépréciés	dépréciés ni échus	
Créances au 31/12/2018	4 341	208	0	0	4 549	122	15 845	20 516
Créances au 31/12/2017	3 044	108	0	0	3 152	105	14 376	17 633

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 2018, l'endettement financier du groupe Esker s'élève à 9 318 K€ dont six emprunts bancaires d'un total de 8 220 K€ pour le financement de la croissance et des acquisitions. 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 31/12/2018 et 31/12/2017 :

Au 31 décembre 2018 <i>En milliers d'euros</i>	2019	2020	2021	2022	2023	> 5 ans	Total	Total valeur bilan
Emprunts sur location financement	673	242	83		0	0	998	998
Emprunts bancaires	3 186	2 410	2 118	506	0	0	8 220	8 220
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	3 859	2 652	2 201	506	0	0	9 218	9 218

Au 31 décembre 2017 <i>En milliers d'euros</i>	2018	2019	2020	2021	2022	> 5 ans	Total	Total valeur bilan
Emprunts sur location financement	895	629	242	83	0	0	1 849	1 849
Emprunts bancaires	3 547	3 186	2 410	2 118	606	0	11 867	11 867
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	4 442	3 815	2 652	2 201	606	0	13 716	13 716

La trésorerie du Groupe s'établit à près de 25,8 M€ au 31 décembre 2018 en prenant en compte le portefeuille d'obligations comptabilisé en immobilisations financières. La trésorerie est 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 53%. 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 1,20 euro pour un dollar à 1,21 euro) est le suivant :

Au 31/12/18 <i>En devises</i>	USD	GBP	AUD	SGD
Actifs	83 755	504 914	1 026 330	667 020
Passifs	-201 316	0	0	0
Position avant Gestion	-117 561	504 914	1 026 330	667 020
Instruments de couverture	néant	néant	néant	néant
Position nette après gestion	-117 561	504 914	1 026 330	667 020
Risque de change en euros en cas d'évolution défavorable de 1 centime de la devise en euros	811	-6 343	-4 330	-2 582

Au 31/12/17 En devises	USD	GBP	AUD	SGD
Actifs	334 818	442 875	866 117	677 878
Passifs	0	0	0	0
Position avant Gestion	334 818	442 875	866 117	677 878
Instruments de couverture	néant	néant	néant	néant
Position nette après gestion	334 818	442 875	866 117	677 878
Risque de change en euros en cas d'évolution défavorable de 1 centime de la devise en euros	-2 309	-5 563	-3 654	-2 624

L'activité réalisée aux Etats-Unis représente près de 37% 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 10 292 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 2018, une évolution défavorable de 10 centimes de la devise par rapport à l'euro aurait un impact défavorable de 804 K€ (790 K€ en 2017) 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 2018, le groupe Esker détient un portefeuille d'obligations pour 3 M€. Même si le groupe privilégie les placements obligataires de qualité avec une durée inférieure à 3 ans, une provision pour dépréciation de 196 K€ a été comptabilisée au 31 décembre 2018.

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 2018.

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 2018 s'analysent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Dépenses de R&D de la période	-9 331	-8 291
Frais de développement immobilisés	5 742	5 204
Amortissements des frais de développement immobilisés	-4 137	-3 633
DEPENSES DE R&D NON IMMOBILISEES	-7 726	-6 720

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 9 331 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

En application des dispositions de l'article D441-4 1 du Code de commerce, nous vous indiquons le montant total hors taxe des factures reçues et émises au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2018 :

	Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	497					497	348					348
Montant total HT des factures concernées	29 332	589 387	34 578	4 853	8 489	666 640	438 428	298 721	216 522	53 437	1 121 481	2 128 588
dont factures groupe							1 441	39 358	42 967	39 358	1 121 481	1 244 605
dont factures hors groupe							436 987	259 363	173 555	14 079	0	883 983
Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice	0,2%	4,2%	0,2%	0,0%	0,1%	4,8%						
Pourcentage du chiffre d'affaires total HT de l'exercice							1,1%	0,8%	0,6%	0,1%	2,9%	5,6%
dont factures hors groupe							1,1%	0,7%	0,5%	0,0%	0,0%	2,3%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues	8						188					
Montant total des factures exclues	7 325						14 724					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels						Délais contractuels					

1.6. Prêts interentreprises

Néant.

2 - Informations sur la vie juridique de la société

2.1. Prises de participation ou prises de contrôle

Néant.

2.2. Information relative au capital social

2.2.1. Evolution du capital social

Nous vous rappelons que 62.600 actions ont été créées en date du 2 juillet 2018 par incorporation de réserves, augmentant le capital social de 125.200 euros et le faisant passer de 10.960.732 euros à 11.085.932 euros.

Nous vous informons également que 65.999 actions ont été créées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, 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 131.998 euros passant d'un montant de 11.085.932 euros à 11.217.930 euros.

2.2.2. 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 2018, 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 31/12/18			au 31/12/17		
	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote
Jean-Michel Bérard	385 797	6,9%	10,9%	377 386	6,9%	11,0%
Total	385 797	6,9%	10,9%	377 386	6,9%	11,0%

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

Actionnaires	au 31/12/18			au 31/12/17		
	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote
Thomas Wolfe	270 895	4,8%	7,8%	270 895	4,9%	8,3%
Total	270 895	4,8%	7,8%	270 895	4,9%	8,3%

Les actions détenues en propre par Esker SA au 31/12/2018 s'élèvent à 153 372 actions, dont

- 11 610 détenues indirectement par l'intermédiaire de contrats de liquidité ou de tenue de marché,
- 139 866 inscrites en titres immobilisés,
- 1 896 inscrites en valeurs mobilières de placement

Le capital social de la société au 31/12/2018 s'élève à 11 217 930 €, composé de 5 608 965 actions d'une valeur nominale de 2 €. Les actions propres représentent donc 2,7% du capital social au 31/12/2018.

2.3. 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 2018, le Plan d'Epargne Entreprise « Esker » est constitué de 41 584 parts, d'une valeur unitaire de 108,98 €, soit une valeur totale de 4 531 713,15 €. Le fonds est constitué des éléments suivants :

- Actions ESKER S.A : 78 000 actions pour une valeur totale de 4 524 000 €,
- Disponibilités : 7 713,15 €.

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 1,39 % au 31 décembre 2018.

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.

2.4. 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.

2.5. 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 2018, 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 2018 :

Nombre d'actions propres	cours moyen	Titres immobilisés	Valeurs mobilières	Exercice 2018
Nb d'actions propres détenues au 1/01/2018		144 196	7 357	151 553
Transfert				0
Achats d'actions (contrat de liquidité)	57,88		39 472	39 472
Ventes d'actions (contrat de liquidité)	56,40	0	-37 653	-37 653
Levées d'option d'achats				0
Nb d'actions propres détenues au 31/12/2018		144 196	9 176	153 372
Pourcentage de capital autodétenu au 31/12/2018		2,63%	0,17%	2,80%
Valeur des actions propres (au cours d'achat)		2 378 730	449 953	2 828 683
Valeur nominale (2€ / action)		288 392	18 352	306 744
Valeur nette comptable des actions propres au 31/12/2018		2 378 730	2 378 730	449 953

2.6 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 84 564 € (amortissement excédentaire de véhicules de tourisme). L'impôt théorique correspondant à ces dépenses s'élève à 28 188 €.

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.

2.7. Informations sur les dividendes antérieurement distribués

Le Directoire proposera un dividende de 0,41 € par action lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 20 juin 2019.

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

Année (en normes françaises)	Dividende net (en euro)	Dividende net / résultat par action
2017	0,32	26%
2016	0,30	25%
2015	0,30	23%

2.8. Proposition d'affectation du résultat

Il est proposé, d'affecter le résultat de l'exercice qui s'élève à 4.975.715,88 € de la manière suivante :

-	la somme de 25.719,80 euros, serait affecté au compte "Réserve légale", qui se trouverait ainsi porté de 1.096.073,20 euros à 1.121.793,00 euros, ci	25.719,80 euros
-	la somme de 2.299.675,65 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	2.299.675,65 euros
-	le solde, soit la somme de 2.650.320,43 euros, serait affecté au compte « Report à Nouveau », qui serait ainsi porté à la somme de 24.640.077,09 euros à 27.290.397,52 euros ci	2.650.320,43 euros =====
	Total égal au bénéfice de l'exercice	4.975.715,88 euros

Les dividendes seraient mis en paiement à compter du jour de l'assemblée générale et dans les délais légaux, à raison de 0,41 euro par action.

L'Assemblée Générale précise que ce dividende est soumis, pour les personnes physiques, à un prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 12,8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17,2% soit une taxation globale de 30%. Le PFU s'applique plein droit à défaut d'option pour le barème progressif de l'impôt sur le revenu, après abattement de 40%.

ANNEXE

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

(Articles R225-81, 225-83 et 225-102 du Code de commerce)	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
1. CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• Capital social	10 191 680	10 496 230	10 788 716	10 960 732	11 217 930
• Nombre des actions ordinaires existantes	5 095 840	5 248 115	5 394 358	5 480 366	5 608 965
• 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	520 645	436 420	375 138	355 755	247 281
2. OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE					
• Chiffre d'affaires hors taxes	21 951 245	25 068 781	28 253 206	31 308 442	38 264 858
• Résultat avant impôts, participation des salariés et dotation aux amortissements, dépréciations et provisions	5 798 693	6 950 832	5 835 678	8 011 723	9 592 752
• Impôt sur les bénéfices	-244 043	-383 863	64 979	-75 168	-179 934
• 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	3 361 261	4 607 276	2 541 323	3 648 772	4 975 716
• Résultat distribué	1 223 002	1 574 435	1 618 307	1 794 869	2 299 676
3. RESULTAT PAR ACTION					
• Résultat après impôts et participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	1,19	1,40	1,07	1,48	1,74
• Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,66	0,88	0,47	0,67	0,89
• Dividende distribué à chaque action	0,24	0,30	0,30	0,32	0,41
4. PERSONNEL					
• Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	171	194	217	244	300
• Montant de la masse salariale de l'exercice	10 379 326	11 892 765	13 554 322	15 516 895	18 652 633
• Montant des sommes versées au titre des charges sociales	4 727 377	5 475 791	5 962 871	7 098 021	8 559 231