



## **ESKER**

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 10.960.732 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 2017 INCLUANT LE RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE**

**(Présenté à l'Assemblée Générale Mixte du 21/06/2018)**

## 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</b>	<b>21</b>
<b>1.6. PRETS INTERENTREPRISES</b>	<b>21</b>
<b>2 - INFORMATIONS SUR LA VIE JURIDIQUE DE LA SOCIETE</b>	<b>22</b>
<b>2.1. PRISES DE PARTICIPATION OU PRISES DE CONTROLE</b>	<b>22</b>
<b>2.2. INFORMATION RELATIVE AU CAPITAL SOCIAL</b>	<b>22</b>
<b>2.2.1. EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL</b>	<b>22</b>
<b>2.2.2. FRANCHISSEMENT DE SEUILS ET DETENTION DU CAPITAL SOCIAL ET DES DROITS DE VOTE</b>	<b>22</b>
<b>2.3. ACTIONNARIAT SALARIE</b>	<b>23</b>
<b>2.4. PARTICIPATIONS CROISEES</b>	<b>23</b>
<b>2.5. OPERATIONS EFFECTUEES PAR LA SOCIETE SUR SES PROPRES ACTIONS</b>	<b>24</b>
<b>2.6. INFORMATION SUR LES CHARGES NON FISCALEMENT DEDUCTIBLES</b>	<b>24</b>
<b>2.7. INFORMATIONS SUR LES DIVIDENDES ANTERIEUREMENT DISTRIBUES</b>	<b>24</b>
<b>2.8. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT</b>	<b>25</b>

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 2017. Nous donnons également connaissance du rapport que nous avons établi sur les comptes consolidés du groupe arrêtés au 31 décembre 2017.

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

Une nouvelle société est entrée dans le périmètre de consolidation au 1er janvier 2017. Il s'agit de la société allemande e-integration GmbH, spécialisée dans l'ED, basée à Ratingen, qui fut acquise à 100% par Esker SA.

Sociétés	Sièges	2017		2016		Méthode de consolidation (1)
		Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt	
Esker SA	Lyon (France)	<b>Société consolidante</b>				
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 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.
e-integration	Ratingen (Allemagne)	100,0%	100,0%			I. G.
Neotouch Cloud Solution	Dublin (Irlande)	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	M.E.

(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)	31/12/17	% CA	31/12/16	% CA
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>76 065</b>	<b>100,0%</b>	<b>65 990</b>	<b>100,0%</b>
Production immobilisée	5 204	6,8%	4 774	7,2%
Autres produits d'exploitation	1 136	1,5%	966	1,5%
Achats et charges externes	-21 536	-28,3%	-19 727	-29,9%
Charges de personnel	-43 216	-56,8%	-36 185	-54,8%
Impôts et taxes	-1 063	-1,4%	-916	-1,4%
Dotations nettes aux amortissements	-6 152	-8,1%	-5 137	-7,8%
Dotations nettes aux provisions	-190	-0,2%	-31	0,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>10 248</b>	<b>13,5%</b>	<b>9 734</b>	<b>14,8%</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-110</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-108</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>10 138</b>	<b>13,3%</b>	<b>9 626</b>	<b>14,6%</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-456</b>	<b>-0,6%</b>	<b>-474</b>	<b>-0,7%</b>
Impôts sur les résultats	-3 148	-4,1%	-2 950	-4,5%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	232	0,3%	123	0,2%
<b>Résultat net</b>	<b>6 766</b>	<b>8,9%</b>	<b>6 325</b>	<b>9,6%</b>
Résultat par action en euros	1,28		1,20	
Résultat dilué par action en euros	1,22		1,14	
(en milliers d'euros)	<b>2017</b>		<b>2016</b>	
Actif immobilisé	37 912		28 334	
Actif circulant	42 823		42 024	
<b>Capitaux Propres</b>	<b>39 620</b>		<b>34 402</b>	
Provisions pour risques et charges	1 193		554	
Dettes financières	13 716		7 657	
Autres dettes	26 206		27 745	

## 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	2017		2016	
	Montant	%	Montant	%
Dématérialisation en mode SaaS	64 314	85%	50 847	77%
Dématérialisation en mode licence et maintenance	8 124	11%	10 711	16%
Produits historiques	3 627	5%	4 432	7%
<b>TOTAL</b>	<b>76 065</b>	<b>100%</b>	<b>65 990</b>	<b>100%</b>

Le chiffre d'affaires d'Esker pour l'exercice 2017 s'établit à 76,1 M€ en croissance de 15% (+11% à taux de change et périmètre constants).

Le revenu des solutions de dématérialisation en mode SaaS progressent de 26 % sur l'exercice pour représenter 85% de l'activité du Groupe. Cette performance reflète la mise en production des nombreux contrats signés au cours de l'année 2017 et la bonne dynamique des clients existants.

Les activités de dématérialisation traditionnelles (en mode licences) subissent un effet de base défavorable lié à quelques affaires ponctuelles signées en 2016. Le chiffre d'affaires généré par cette ligne de produit diminue de 24% à 8,1M€ et ne représente plus que 11% de l'activité du Groupe.

Les produits historiques reculent de 18% et comptent en 2017 pour moins de 5% du chiffre d'affaires total.

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

En milliers d'euros	2017		2016	
	Montant	%	Montant	%
Licences	1 647	2%	2 600	4%
Maintenance	8 041	11%	8 645	13%
Hardware	605	1%	726	1%
Traffic	51 412	68%	43 382	66%
Service	14 360	19%	10 637	16%
<b>TOTAL</b>	<b>76 065</b>	<b>100%</b>	<b>65 990</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.

En milliers d'euros	2017		2016	
	Montant	%	Montant	%
France	29 020	38%	25 756	39%
Royaume-Uni	3 750	5%	3 434	5%
Allemagne	5 662	7%	2 110	3%
Italie	1 124	1%	1 108	2%
Espagne	2 542	3%	2 114	3%
Australie	2 505	3%	2 265	3%
Asie	1 534	2%	1 197	2%
Americas	29 928	39%	28 006	42%
<b>TOTAL</b>	<b>76 065</b>	<b>100%</b>	<b>65 990</b>	<b>100%</b>

Les ventes réalisées hors de France représentent 62 % de l'activité et les Etats-Unis à eux seuls pèsent 39%.

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

Au-delà du chiffre d'affaires comptable constaté en 2017, les performances commerciales sur l'exercice affichent également une année record. La valeur minimum garantie pour le Groupe des contrats signés sur 2017 (prises de commandes) progresse ainsi fortement de 45% par rapport à l'année 2016, soit une croissance bien plus rapide que celle affichée par le compte de résultat. Cette performance est également nettement supérieure à la croissance de ce même indicateur enregistré en 2016 (+33%).

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, 5 204 K€ ont été comptabilisés en immobilisations incorporelles (4 774 K€ en 2016), portant sur les développements de nos solutions en mode SaaS, activés tous les semestres.

L'impact net des immobilisations des frais de développement de la période diminués des amortissements s'élève à 1 570 K€ (contre 1 765 K€ au 31/12/2016). 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 de 5% pour atteindre 10,2 M€ en 2017, contre 9,7 M€ en 2016. Cette performance correspond à la volonté du Groupe de combiner rentabilité et investissement d'avenir.

Il est à noter que les évolutions monétaires (principalement Dollar Américain et Livre Sterling) ont légèrement pénalisé la rentabilité de l'exercice 2017, à hauteur de 0,5% du chiffre d'affaires.

L'exercice 2017 voit la prise en compte en consolidation dès le 1<sup>er</sup> janvier de la dernière acquisition d'Esker, la société e-integration basée à Ratingen en Allemagne. La société a contribué au chiffre d'affaires du Groupe à hauteur de 3,6 M€, en croissance de 9%, et à son résultat opérationnel pour 0,65 M€.

Le résultat financier est stable à -110 K€ en 2017 contre -108 K€ en 2016 et est principalement composé de résultat de change et de charges financières nettes.

## Éléments non récurrents en 2017 et résultat net

Le résultat exceptionnel de l'exercice 2017 enregistre des charges non récurrentes pour un montant similaire à 2016. Il s'agit principalement de la finalisation des ajustements de l'évaluation des provisions pour départ en retraite des salariés français et du bouclage des incidences financières des déménagements du siège du Groupe ainsi que de son principal bureau américain.

Compte tenu de la progression du résultat d'exploitation, des éléments non récurrents mentionnés ci-dessus et d'un taux effectif d'impôts proche du taux normatif (32%), le résultat net de l'exercice s'établit à 6,8 M€ en progression de 7% par rapport à l'exercice précédent.

## 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 10% en devises et s'élève à 32 095 KUSD (28 227 K€). Cette évolution résulte de la progression des solutions « Cloud » en hausse de +26%, qui compense la baisse des autres activités, Legacy (-18%) et DeliveryWare (-26%). Les solutions SaaS représentent maintenant les trois quarts de l'activité de la société en représentant 75 % du total des ventes.

Les charges opérationnelles ont augmenté de près de 1,7 MUSD sur 2017, principalement les charges relatives au Professional service en lien avec la croissance de l'effectif, en hausse de 0,9 MUSD (+25%). Malgré un impôt en hausse par rapport à l'année, le résultat net progresse à 4 271 KUSD contre 3 446 KUSD en 2016.

### Esker GmbH (Allemagne)

Le chiffre d'affaires de la filiale allemande est stable à 2 103 K€. Cette stabilité s'explique par la hausse de l'activité SaaS de 27% qui a compensé la baisse des activités Legacy de -8% et DeliveryWare de -35%. La hausse des dépenses a entraîné la baisse du son résultat net qui s'élève à 146 K€ contre 217 K€ en 2016.

### Esker Ltd (GB)

Le chiffre d'affaires de la filiale anglaise progresse de 16% en devise et s'élève à 3 284K GBP (3 725 K€). L'activité SaaS poursuit sa croissance à +26% ce qui permet de compenser le déclin des autres activités, Legacy à -11% et DeliveryWare à -7%. La croissance des ventes combinée à une maîtrise des dépenses opérationnelles permet une augmentation du résultat net de la filiale à 570 K€ contre 466 K€ en 2016.

### Esker Srl (Italie)

Le chiffre d'affaires 2017 de la filiale est stable à 1 124 K€. Cette évolution résulte par la hausse de l'activité SaaS (+41%) qui compense la baisse des activités DeliveryWare et Legacy. Les charges opérationnelles ont baissé sur la période, ce qui explique la hausse du résultat net qui s'élève à -327 K€ contre -511 K€ en 2016. 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 Sl (Espagne)

Le chiffre d'affaires de la filiale continue sa progression avec +20% et s'élève à 2 542 K€. Cette croissance s'explique essentiellement par la hausse importante de l'activité SaaS de +29% qui compense le repli des activités Legacy (-17%) et Deliveryware (-12%). La maîtrise des dépenses opérationnelles sur la période a permis à la société d'afficher un résultat net positif (+49 K€) pour la première fois depuis de nombreuses années.

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

Le chiffre d'affaires de la filiale australienne augmente par rapport à l'exercice précédent à taux de change constant et s'établit à 2 506 K€. L'activité SaaS poursuit sa croissance à + 19% ce qui permet de compenser la baisse des autres activités, Legacy (-9%) et DeliveryWare (-9%). La maîtrise des dépenses opérationnelles sur la période explique un résultat net en forte hausse à +200 K€ contre une perte de -21 K€ l'année précédente.

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

Le chiffre d'affaires de la filiale a fortement augmenté à taux de change constant de 51% et s'élève à 1 130 K€. Cette évolution s'explique par la croissance importante de l'activité SaaS de 89% légèrement compensée par la baisse de l'activité DeliveryWare de -41%. Les autres activités ne sont pas significatives. Les dépenses opérationnelles ont fortement augmenté pour faire face à la croissance avec une hausse de 683 KSGD. Ainsi la filiale enregistre une perte avant abandon de créances plus importante que l'année précédente à -227 K€ contre - 142 K€ en 2016. Suite à l'abandon de créance, le résultat net affiche une perte de -24 K€.

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

Le chiffre d'affaires de la filiale est stable par rapport à l'exercice précédent à taux de change constant et s'établit à 404 K€. Cette évolution s'explique par la hausse de l'activités SaaS de +11% qui compense la baisse de l'activité DeliveryWare de -26%. Les dépenses opérationnelles ont augmenté sur la période de 11% ce qui a entraîné une baisse du résultat net de la filiale qui affiche une perte avant abandon de créance à hauteur de - 183 K€ contre - 170 K€ l'année précédente. Suite à l'abandon de créance, le résultat net est de -7 K€.

### **Esker Solution Canada Inc**

Le chiffre d'affaires de la filiale a diminué de 11 % par rapport à l'exercice précédent à taux de change constant et s'élève à 496 K€. Cette évolution s'explique principalement par la baisse des activités Legacy (-9%) et DeliveryWare (-38%) partiellement compensée par la hausse de l'activité SaaS (+22%). Cette baisse, combinée à une augmentation des dépenses opérationnelles a entraîné une diminution du résultat net qui s'élève à 96 K€ contre 123 K€ en 2016.

### **TermSync**

Le chiffre d'affaires de la filiale a augmenté de 32% par rapport à l'exercice précédent à taux de change constant et s'élève à 1 209 K€. Cette croissance combinée à une maîtrise des dépenses opérationnelles qui progressent de 5%, permet à la filiale d'afficher une perte plus faible que l'année précédente à -403 K€ contre -696 K€ en 2016.

### **CalvaEdi**

Le chiffre d'affaires de la filiale est stable par rapport à l'exercice précédent et s'élève à 2 528 K€. Les dépenses opérationnelles augmentent légèrement de 5% ce qui explique la légère baisse du résultat net à hauteur de +723 K€ contre 741 K€ en 2016.

### **E-integration**

Le chiffre d'affaires de la filiale acquise en début d'année et consolidée depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017 s'élève à 3 559 K€.

Avec un niveau de marge satisfaisant et prise en compte de l'impôt, la filiale affiche un résultat net positif de 410 K€ pour l'exercice.

## 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%) permet à l'entreprise d'aborder l'année 2018 sereinement. La croissance organique est attendue au-delà de 10% et sera le fruit des nombreux contrats signés au cours de l'année 2017.

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 2017. 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 2018, 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

<b>ACTIF</b> (en milliers d'euros)	<b>Montants nets au 31/12/2017</b>	<b>Montants nets au 31/12/2016</b>
Immobilisations incorporelles	11 503	10 297
Immobilisations corporelles	3 911	1 036
Immobilisations financières	52 065	44 976
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>67 479</b>	<b>56 309</b>
Stocks de matières premières, approvisionnements	129	72
Clients et comptes rattachés	10 962	9 893
Autres créances	2 686	2 050
Disponibilités	6 319	7 728
<b>Total actif circulant</b>	<b>20 097</b>	<b>19 744</b>
Charges constatées d'avance	608	571
Ecart de conversion actif	339	226
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>88 524</b>	<b>76 849</b>
<b>PASSIF</b> (en milliers d'euros)	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>58 297</b>	<b>55 819</b>
<b>Autres fonds propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>1 283</b>	<b>672</b>
Emprunts et dettes financières	13 968	6 836
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 722	3 905
Dettes fiscales et sociales	9 720	8 155
Autres dettes	98	60
<b>Total dettes</b>	<b>27 508</b>	<b>18 956</b>
Produits constatés d'avance	1 270	825
Ecart de conversion passif	165	577
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>88 524</b>	<b>76 849</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 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>
Augmentation de capital	0	0	-89	0	0	-89
Options de souscription d'actions	477	0	0	0	0	477
Autres mouvements	0	0	0	0	66	66
Affectation du résultat de l'exercice	0	-2 541	29	887	0	-1 625
Résultat de l'exercice	0	3 649	0	0	0	3 649
<b>Situation au 31 décembre 2017</b>	<b>30 280</b>	<b>3 649</b>	<b>1 520</b>	<b>22 764</b>	<b>82</b>	<b>58 296</b>

## Compte de résultat

(en milliers d'euros)	31/12/2017	31/12/2016
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>31 308</b>	<b>28 253</b>
Production immobilisée	4 790	4 511
Autres produits d'exploitation	5 902	5 616
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>42 001</b>	<b>38 379</b>
Consommations	821	769
Autres achats & charges externes	10 810	9 582
Impôts, taxes et versements assimilés	947	894
Charges de personnel	22 615	19 517
Amortissements et provisions	4 461	3 593
Autres charges	151	71
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>39 803</b>	<b>34 426</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 198</b>	<b>3 954</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>1 327</b>	<b>354</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>3 525</b>	<b>4 307</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>48</b>	<b>-1 701</b>
Impôts sur les bénéfices	75	-65
<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>3 649</b>	<b>2 541</b>

## Analyse de la situation financière

Le chiffre d'affaires de la société est en progression de 11 % et se décompose de la manière suivante :

### Par secteur d'activité

En milliers d'euros	31/12/17	31/12/16
Vente de Hardware	78	14
Vente de licence, contrat de maintenance	969	1 030
Prestations de services	6 451	7 098
Activité On Demand	23 811	20 110
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>31 308</b>	<b>28 253</b>

### Par secteur géographique

En milliers d'euros	31/12/17	31/12/16
France	20 340	18 757
Etranger	10 968	9 496
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>31 308</b>	<b>28 253</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 4 790 K€ contre 4 511 K€ sur 2016 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 +5% et s'élèvent à 5 902 K€ en 2017. Il s'agit essentiellement de redevances Groupe.

L'accroissement de 1 228 K€ des autres achats et charges externes résulte principalement de l'augmentation des dépenses d'honoraires en lien avec l'activité et de l'augmentation des coûts direct groupe.

L'augmentation de 16 % des charges de personnel s'explique essentiellement par la croissance de l'effectif moyen, 244 en 2017 contre 217 en 2016 et par l'intéressement.

Enfin, l'augmentation du poste amortissements et provisions de 868 K€ résulte essentiellement de la hausse des immobilisations incorporelles (R&D).

En conséquence de ces évolutions, le résultat d'exploitation est en repli de -44 % et s'élève à 2 198K€ contre 3 954 K€ en 2016.

Le résultat financier de la période est en forte hausse et s'élève à 1 327 K€ contre 354 K€ en 2016. Cette évolution s'explique par le versement d'un dividende de 1M€ par CalvaEdi.

Le résultat exceptionnel de 48 K€ se compose principalement de la plus-value réalisée sur la vente des actions propres pour payer le complément de prix de l'acquisition de la société TermSync compensée par les abandons de créances.

Après prise en compte d'un produit net d'impôt de 75 K€, le résultat net s'établit à 3 649 K€ contre 2 541 K€ en 2016.

L'endettement financier a augmenté sur la période avec la souscription de trois nouveaux emprunts pour un montant total de 10 M€ afin de financer la croissance, l'acquisition de e-integration et l'acquisition de bâtiment de l'usine de production de Décines.

Les capitaux propres quant à eux, s'élèvent à 58 297 K€ au 31/12/2017 contre 55 819 K€ au 31/12/2016.

### **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.

### **Evénements 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 mondiales

L'activité du groupe Esker est fortement internationalisée avec notamment 62 % du chiffre d'affaires réalisé hors de France. Le groupe Esker est constitué de 13 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 31/12/2017 et 31/12/2016 s'analyse de la manière suivante :

En milliers d'euros	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 31/12/2017	3 044	108	0	0	<b>3 152</b>	105	14 376	<b>17 633</b>
Créances au 31/12/2016	2 761	38	1	0	<b>2 800</b>	98	13 161	<b>16 060</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 2017, l'endettement financier du groupe Esker s'élève à 13 716 K€ dont cinq emprunts bancaires d'un total de 11 867 K€ pour le financement de la croissance et des acquisitions (e-integration et les bâtiments de l'usine de Production de Décines en France). 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 31/12/2017 et 31/12/2016 :

<b>Au 31 décembre 2017</b> <i>En milliers d'euros</i>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>&gt; 5 ans</b>	<b>Total</b>	<b>Total valeur bilan</b>
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
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>4 442</b>	<b>3 815</b>	<b>2 652</b>	<b>2 201</b>	<b>606</b>	<b>0</b>	<b>13 716</b>	<b>13 716</b>

<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>

La trésorerie du Groupe s'établit à près de 23 M€ au 31 décembre 2017 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 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 1,20 euro pour un dollar à 1,21 euro) est le suivant :

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

<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>

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 9 765 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 2017, une évolution défavorable de 10 centimes de la devise par rapport à l'euro aurait un impact défavorable de 790 K€ (715 K€ en 2016) 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 2017, 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 2017.

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 2017 s'analysent de la manière suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Dépenses de R&D de la période	-8 291	-6 754
Frais de développement immobilisés	5 204	4 774
Amortissements des frais de développement immobilisés	-3 633	-3 010
<b>DEPENSES DE R&amp;D NON IMMOBILISEES</b>	<b>-6 720</b>	<b>-4 990</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 8 291 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 2017 :

	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)
<b>(A) Tranches de retard de paiement</b>												
Nombre de factures concernées	668 €					668 €	410 €					410 €
Montant total HT des factures concernées	73 359 €	372 158 €	5 850 €	675 €	1 824 €	453 865 €	598 155 €	284 776 €	63 585 €	26 956 €	1 229 335 €	2 202 807 €
dont factures groupe								34 825 €	32 340 €	26 811 €	1 228 428 €	1 322 404 €
dont factures hors groupe							598 155 €	249 951 €	31 245 €	145 €	907 €	880 403 €
Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice	0,6%	3,2%	0,1%	0,0%	0,0%	3,9%						
Pourcentage du chiffre d'affaires total HT de l'exercice							1,9%	0,9%	0,2%	0,1%	3,9%	7,0%
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>												
Nombre de factures exclues	12						12					
Montant total des factures exclues	13 643						19 298					
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal)</b>												
Délais 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

La société Esker SA a pris une participation de 4 588 918 € dans la société allemande e-integration GmbH en date du 1<sup>er</sup> janvier 2017 qui représente 100 % du capital et des droits de vote.

Suite à cette acquisition la société Esker SA a également pris une participation de 100 000 € soit 20 % de la société PROmitea GmbH. N'ayant pas d'influence notable dans cette société malgré les 20% de droits de vote, cette société n'a pas été consolidée dans les comptes du groupe Esker.

### 2.2. Information relative au capital social

#### 2.2.1. Evolution du capital social

Nous vous rappelons que 42.750 actions ont été créées en date du 20 juin 2017 par incorporation de réserves, augmentant le capital social de 85.500 euros et le faisant passer de 10.788.716 euros à 10.874.216 euros.

Nous vous rappelons également que 1.800 actions ont été créées en date du 13 octobre 2017 par incorporation de réserves, augmentant le capital social de 3.600 euros et le faisant passer de 10.874.216 euros à 10.877.816 euros.

Nous vous informons enfin que 41.458 actions ont été créées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017, 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 82.916 euros passant d'un montant de 10.877.816 euros à 10.960.732 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 2017, 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 31/12/17			au 31/12/16		
	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote
Jean-Michel Bérard	377 386	6,9%	11,0%	396 508	7,4%	12,3%
<b>Total</b>	<b>377 386</b>	<b>6,9%</b>	<b>11,0%</b>	<b>396 508</b>	<b>7,6%</b>	<b>13,2%</b>

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

Actionnaires	au 31/12/17			au 31/12/16		
	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote
Thomas Wolfe	270 895	4,9%	8,3%	270 895	5,0%	8,7%
<b>Total</b>	<b>270 895</b>	<b>4,9%</b>	<b>8,3%</b>	<b>270 895</b>	<b>5,0%</b>	<b>8,7%</b>

Les actions détenues en propre par Esker SA au 31/12/2017 s'élèvent à 151 553 actions, dont

- 9 791 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 31/12/2017 s'élève à 10 960 732 €, composé de 5 480 366 actions d'une valeur nominale de 2 €. Les actions propres représentent donc 2,8% du capital social au 31/12/2017.

### 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 2017, le Plan d'Epargne Entreprise « Esker » est constitué de 39 743 parts, d'une valeur unitaire de 95,37 €, soit une valeur totale de 3 790 384,78 €. Le fonds est constitué des éléments suivants :

- Actions ESKER S.A : 74 250 actions pour une valeur totale de 3 779 325 €,
- Disponibilités : 11 059,78 €.

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 1,35 % au 31 décembre 2017.

### 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 2017, 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 2017 :

Nombre d'actions propres	cours moyen	Titres immobilisés	Valeurs mobilières	Exercice 2017
<b>Nb d'actions propres détenues au 1/01/2017</b>		<b>182 976</b>	<b>10 647</b>	<b>193 623</b>
Transfert				0
Achats d'actions (contrat de liquidité)	50,15		38 150	38 150
Ventes d'actions (contrat de liquidité)	48,87	-38 780	-41 440	-80 220
Levées d'option d'achats				0
<b>Nb d'actions propres détenues au 31/12/2017</b>		<b>144 196</b>	<b>7 357</b>	<b>151 553</b>
<b>Pourcentage de capital autodétenu au 31/12/2017</b>		<b>2,75%</b>	<b>0,14%</b>	<b>2,89%</b>
<b>Valeur des actions propres (au cours d'achat)</b>		<b>2 378 730</b>	<b>289 263</b>	<b>2 667 993</b>
Valeur nominale (2€ / action)		288 392	14 714	303 106
Valeur nette comptable des actions propres au 31/12/2017		2 378 730	289 263	2 667 993

## 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 81 992 € (amortissement excédentaires de véhicules de tourisme). L'impôt théorique correspondant à ces dépenses s'élève à 27 331 €.

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

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 0,32 € par action lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 21 juin 2018.

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
2016	0,30	25%
2015	0,30	23%
2014	0,24	26%

## 2.8. Proposition d'affectation du résultat

Il est proposé, d'affecter le résultat de l'exercice qui s'élève à 3.648.772,28 € de la manière suivante :

-	la somme de 17.201,60 euros, serait affecté au compte "Réserve légale", qui se trouverait ainsi porté de 1.078.871,60 euros à 1.096.073,20 euros, ci .....	17.201,60 euros
-	la somme de 1.753.717,12 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 .....	1.753.717,12 euros
-	le solde, soit la somme de 1.877.853,56 euros, serait affecté au compte « Report à Nouveau », qui serait ainsi porté à la somme de 22.764.270,31 euros à 24.642.123,87 euros ci .....	1.877.853,56 euros =====
	Total égal au bénéfice de l'exercice .....	3.648.772,28 euros

Les dividendes seraient mis en paiement à compter du jour de l'assemblée générale et dans les délais légaux, à raison de 0,32 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.

## 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)	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
<b>1. CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
• Capital social	9 801 052	10 191 680	10 496 230	10 788 716	10 960 732
• Nombre des actions ordinaires existantes	4 900 526	5 095 840	5 248 115	5 394 358	5 480 366
• 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	655 429	520 645	436 420	375 138	355 755
<b>2. OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>					
• Chiffre d'affaires hors taxes	19 967 058	21 951 245	25 068 781	28 253 206	31 308 442
• Résultat avant impôts, participation des salariés et dotation aux amortissements, dépréciations et provisions	4 929 982	5 798 693	6 950 832	5 835 678	8 011 723
• Impôt sur les bénéfices	-190 903	-244 043	-383 863	64 979	-75 168
• 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	4 196 981	3 361 261	4 607 276	2 541 323	3 648 772
• Résultat distribué	882 095	1 223 002	1 574 435	1 618 307	1 753 717
<b>3. RESULTAT PAR ACTION</b>					
• Résultat après impôts et participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	1,04	1,19	1,40	1,07	1,48
• Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,86	0,66	0,88	0,47	0,67
• Dividende distribué à chaque action	0,18	0,24	0,30	0,30	0,32
<b>4. PERSONNEL</b>					
• Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	160	171	194	217	244
• Montant de la masse salariale de l'exercice	8 998 806	10 379 326	11 892 765	13 554 322	15 516 895
• Montant des sommes versées au titre des charges sociales	4 129 633	4 727 377	5 475 791	5 962 871	7 098 021