



SA ESKER

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 8.812.530 Euros
Siège social : 10, Rue des Emeraudes
Immeubles "GEO CHAVEZ" à LYON (69006)
331 518 498 RCS LYON

Rapport Financier Semestriel 2009

Exercice clos le 30 juin 2009

TABLE DES MATIERES

| | |
|---|-----------|
| ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE | 2 |
| ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE | 3 |
| COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE* | 4 |
| ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL | 4 |
| ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES | 5 |
| TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE | 6 |
| NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS | 7 |
| 1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation | 7 |
| 2. Notes relatives au bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie | 10 |
| NOTE 1 Informations sectorielles | 10 |
| NOTE 2 Immobilisations incorporelles | 11 |
| NOTE 3 Immobilisations corporelles | 11 |
| NOTE 4 Contrat de location financement | 12 |
| NOTE 5 Trésorerie, équivalents de trésorerie | 12 |
| NOTE 6 Capitaux propres | 13 |
| NOTE 7 Plans de stocks options et bons de souscription d'actions | 13 |
| NOTE 8 Provisions | 13 |
| NOTE 9 Dettes financières | 14 |
| NOTE 10 Chiffre d'affaires | 14 |
| NOTE 11 Frais de recherche et développement | 15 |
| NOTE 12 Autres produits et charges opérationnels | 15 |
| NOTE 13 Résultat par action | 15 |
| NOTE 14 Transactions avec les parties liées | 15 |
| NOTE 15 Engagements hors bilan et passifs éventuels | 16 |
| NOTE 16 Evénements post-clôture | 16 |
| RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE | 17 |
| RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE | |
| 2009 19 | |

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Lyon, le 28 août 2009

Jean-Michel BERARD
Président du Directoire

ETAT CONSOLIDE DE LA SITUATION FINANCIERE

| ACTIF (en milliers d'euros) | Notes | 30/06/2009 | 31/12/2008 |
|---|--------------|-----------------------------------|-------------------|
| Ecarts d'acquisition | | 358 | 358 |
| Immobilisations incorporelles | 2 | 3 059 | 2 897 |
| Immobilisations corporelles | 3&4 | 2 344 | 2 728 |
| Titres mis en équivalence | | 0 | 0 |
| Autres actifs financiers non courants | | 201 | 188 |
| Impôts différés actifs | | 1 230 | 1 244 |
| Autres actifs non courants | | 41 | 143 |
| Total des Actifs non courants | | 7 234 | 7 558 |
| Stocks | | 117 | 130 |
| Créances clients | | 5 412 | 6 902 |
| Autres actifs courants | | 732 | 634 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5 | 6 749 | 5 726 |
| Total des Actifs courants | | 13 010 | 13 392 |
| TOTAL ACTIF | | 20 244 | 20 950 |
| PASSIF (en milliers d'euros) | Notes | 30/06/2009 | 31/12/2008 |
| Capital social | | 8 828 | 8 813 |
| Primes d'émission | | 17 197 | 17 190 |
| Réserves consolidées | | -18 003 | -18 150 |
| Total des Capitaux Propres | 6 | 8 022 | 7 853 |
| | | <i>Dont Part du groupe</i> | <i>8 022</i> |
| | | <i>Dont Intérêts minoritaires</i> | <i>0</i> |
| Provisions non courantes | 8 | 0 | 0 |
| Dettes financières non courantes | 9 | 1 568 | 1 565 |
| Autres passifs non courants | | 164 | 163 |
| Total des Passifs non courants | | 1 732 | 1 728 |
| Dettes financières courantes | 9 | 473 | 463 |
| Dettes fournisseurs | | 1 888 | 1 989 |
| Dettes sociales et fiscales | | 2 562 | 3 114 |
| Autres passifs courants | | 5 567 | 5 803 |
| Total des Passifs courants | | 10 490 | 11 369 |
| TOTAL PASSIF | | 20 244 | 20 950 |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE*

| (en milliers d'euros) | Note | 30/06/09 | 30/06/08 |
|--|------|-------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 10 | 13 121 | 12 666 |
| Production immobilisée | | 524 | 607 |
| Achats consommés | | -506 | -617 |
| Variations de stocks | | -5 | -8 |
| Charges externes | | -3 999 | -4 584 |
| Charges de personnel | | -8 330 | -8 825 |
| Impôts et taxes | | -267 | -251 |
| Dotations nettes aux amortissements | | -806 | -664 |
| Dotations nettes aux provisions | | -1 | -21 |
| Autres produits et charges d'exploitation | | 142 | 173 |
| Résultat Opérationnel courant | | -128 | -1 523 |
| Autres produits et charges opérationnels | 12 | 101 | -19 |
| RESULTAT OPERATIONNEL | | -27 | -1 542 |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | | 48 | 77 |
| Coût de l'endettement financier brut | | -29 | -42 |
| Coût de l'endettement financier net | | 19 | 35 |
| Impôt | | 35 | -5 |
| Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence | | 0 | 0 |
| RESULTAT NET | | 27 | -1 512 |
| Résultat par action en euros | 13 | 0,01 | -0,35 |
| Résultat dilué par action en euros | | 0,01 | -0,35 |

* concernant la présentation du compte de résultat consolidé, se référer à la note de l'annexe sur les règles et méthodes comptables

ETAT CONSOLIDE DU RESULTAT GLOBAL

| (en milliers d'euros) | 30/06/09 | 30/06/08 |
|---|------------|---------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 27 | -1 512 |
| Autres éléments du résultat global | | |
| - Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangères | -78 | -205 |
| RESULTAT GLOBAL TOTAL | -51 | -1 717 |

ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

| (en milliers d'euros) | Capital et prime d'émission | Ecart de conversion | Résultat et réserves | Capitaux Propres Groupe | Intérêts minoritaires | Capitaux propres consolidés |
|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Situation au 1er janvier 2008 | 8 788 | -3 | -329 | 8 459 | 0 | 8 459 |
| Résultat net de la période | | | -1 512 | -1 512 | | -1 512 |
| Ecarts de conversion | | -205 | | -205 | | -205 |
| Résultat global | | | -1 512 | -1 717 | | -1 717 |
| Stock options | | | 266 | 266 | | 266 |
| Autres mouvements | | | 1 | 1 | -1 | 0 |
| Actions propres | | | -47 | -47 | | -47 |
| Dividendes | | | | 0 | | 0 |
| Augmentation de capital | 46 | | | 46 | | 46 |
| Situation au 30 juin 2008 | 8 834 | -208 | -1 887 | 7 009 | -1 | 7 008 |
| Situation au 1er janvier 2009 | 26 004 | -283 | -17 868 | 7 853 | 0 | 7 853 |
| Résultat net de la période | | | 27 | 27 | | 27 |
| Ecarts de conversion | | -78 | | -78 | | -78 |
| Résultat global | 0 | -78 | 27 | -51 | | -51 |
| Stock options | | | 207 | 207 | | 207 |
| Autres mouvements | | | -13 | -13 | | -13 |
| Actions propres | | | 6 | 6 | | 6 |
| Dividendes | | | | 0 | | 0 |
| Augmentation de capital | 22 | | | 22 | | 22 |
| Situation au 30 juin 2009 | 26 026 | -361 | -17 641 | 8 022 | 0 | 8 022 |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

| (en milliers d'euros) | 30 juin 2008 | 30 juin 2008 | 31/12/2008 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Résultat net consolidé | 27 | -1 512 | -1 112 |
| Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence nette des dividendes reçus | 0 | 0 | 0 |
| Dotations nettes aux amortissements et provisions | 808 | 682 | 1 445 |
| Charges et produits calculés | 97 | 327 | 383 |
| Plus et moins values de cession | -17 | -12 | -14 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier | 915 | -515 | 702 |
| Intérêts payés et reçus | 29 | 37 | 70 |
| Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés | -35 | 5 | 142 |
| Impôts versés | 74 | -2 | -150 |
| Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité | 557 | -206 | 863 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE | 1 540 | -681 | -1 935 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -684 | -994 | -1 935 |
| Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | 106 | 13 | 20 |
| Augmentation, diminution des immobilisations financières | -13 | 95 | 92 |
| Investissement dans une entreprise associée | | | |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | -591 | -886 | -1 823 |
| Augmentation de capital ou apports | 0 | 0 | 0 |
| Frais d'augmentation de capital | 0 | 0 | 0 |
| Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions | 22 | 46 | 47 |
| (Augmentation) Diminution des actions propres | 0 | 0 | 0 |
| Remboursement d'emprunt - contrats de location financement | -211 | -208 | -416 |
| Augmentation des dettes financières | 218 | 120 | 300 |
| FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | 29 | -42 | -69 |
| VARIATION DE TRESORERIE | 978 | -1 609 | -265 |
| Incidences des variations de taux de change | 45 | -198 | -77 |
| Trésorerie à l'ouverture | 5 726 | 6 068 | 6 068 |
| Trésorerie à la clôture | 6 749 | 4 261 | 5 726 |

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation

Arrêté des comptes

Les comptes consolidés résumés du groupe Esker au 30 juin 2009 ont été arrêtés par le Directoire et présentés pour approbation au Conseil de surveillance du 27 août 2009.

Principes et méthodes comptables

Les états financiers intermédiaires résumés au 30 juin 2009 du groupe Esker ont été préparés conformément à la norme IAS 34. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 décembre 2008. Ils sont décrits dans la note « Principes et méthodes comptables » des comptes consolidés du document de référence 2008 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 29 avril 2009 sous le numéro D. 09-339.

Les normes et interprétations retenues pour l'élaboration des comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2009 sont celles publiées au Journal Officiel de l'Union Européenne (JOUE) avant le 30 juin 2009 et qui sont d'application obligatoire à cette date. Ce référentiel est disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias).

- **Nouvelles normes et interprétations IFRS d'application obligatoire au 30 juin 2009**

La norme IAS1 révisée a eu pour seul impact une modification de la présentation des états financiers. Le groupe a choisi l'option de compte de résultat global en deux états financiers distincts.

La norme IFRS 8 est relative aux informations sectorielles à communiquer en annexe. L'application de cette norme a conduit à modifier la répartition sectorielle en un seul segment. En effet, conformément à la norme, chaque élément sectoriel présenté doit être l'indicateur utilisé par le principal décideur opérationnel aux fins de prise de décision concernant l'affectation de ressources au secteur et d'évaluation de sa performance.

Le principal décideur du Groupe est le Président du directoire. Le reporting interne utilisé par le Président du directoire, qui satisfait aux critères de découpage de l'entité par secteurs opérationnels, représente le Groupe dans son ensemble. L'activité du Groupe n'est pas organisée sur la base de différences entre produits et services, ou de différences entre zones géographique. Les produits et services développés par le Groupe sont commercialisés de manière identique dans toutes les filiales. Ainsi, de notre point de vue, aucun de ces niveaux de suivi, par produit ou par zone géographique, ne correspond aux critères de segment opérationnel selon IFRS 8. C'est pourquoi nous considérons le Groupe Esker comme un segment unique.

La norme IAS 23 « Coûts d'emprunts » et l'amendement de la norme IAS 38 relatif au traitement comptable des frais de publicité n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés semestriels.

- **Normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne avant la date de clôture, et qui entrent en vigueur postérieurement à cette date**

Le Groupe Esker a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes et interprétations adoptées par l'Union Européenne avant la date de clôture, et qui rentrent en vigueur postérieurement à cette date. Le Groupe n'anticipe pas, compte tenu de l'analyse en cours, d'impact significatif sur ses capitaux propres

- **Normes et interprétations d'application obligatoire au facultative en 2009 et non encore adoptées au niveau européen**

Le Groupe n'a pas utilisé de principes comptables d'application obligatoire ou facultative en 2009 et non encore adoptées au niveau européen. Il ne s'attend pas à ce que les normes et interprétations, publiées par l'IASB, mais non encore approuvées au niveau européen, aient une incidence significative sur ses états financiers.

• Présentation du compte de résultat consolidé du Groupe

A compter de l'exercice 2009, Esker a décidé de présenter son compte de résultat consolidé par nature et non plus par destination. Cette décision a été prise afin d'améliorer la qualité de l'information ainsi présentée. Le compte de résultat au 30 juin 2008 a été retraité afin de présenter une forme comparable avec le compte de résultat au 30 juin 2009. Ce retraitement est sans impact sur les niveaux de résultat affichés pour ces exercices.

Estimations et hypothèses ayant un effet significatif sur la période

La préparation des comptes consolidés conformes aux règles IFRS nécessite la prise en compte par la direction d'hypothèses et d'estimations qui ont une incidence sur les actifs et passifs figurant au bilan et mentionnés dans les notes annexes ainsi que sur les charges et produits du compte de résultat. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Les principales estimations faites par la direction lors de l'établissement des états financiers portent notamment sur les hypothèses retenues pour le calcul des impôts différés, l'évaluation et la dépréciation des actifs corporelles et incorporelles, l'évaluation de la provision pour régime de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi, la valorisation des paiements en actions ainsi que l'évaluation de certaines provisions.

Au 30 juin 2009, aucun changement d'estimation significatif n'est à signaler par rapport au 31 décembre 2008. Les principes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés annuels de 2008. Toutefois, dans le cadre d'une clôture intermédiaire, le Groupe peut avoir recours d'une manière plus large aux estimations que lors de la préparation des rapports financiers annuels car certaines charges sont estimées sur la base de la charge annuelle anticipée (bonus basés sur la performance annuelle, par exemple).

Conformément à la norme IAS 34, la charge d'impôts sur le résultat est comptabilisée dans les comptes consolidés semestriels sur la base de la meilleure estimation du taux d'impôt annuel moyen pondéré attendu pour l'ensemble de l'exercice.

La crise économique et financière accroît les difficultés d'évaluation et d'estimation de certains actifs et passifs, et les aléas sur les évolutions des activités. Les estimations faites par la direction ont été effectuées en fonction des éléments dont elle disposait à la date de clôture, après prise en compte des événements postérieurs à la clôture, conformément à la norme IAS10.

Périmètre de consolidation

Aucune variation du périmètre de consolidation n'a été constatée au cours du premier semestre 2009.

| Sociétés | Sièges | 2009 | | 2008 | | Méthode de consolidation (1) |
|--|--------------------------|-----------------------------|---------|----------|---------|---------------------------------|
| | | Contrôle | Intérêt | Contrôle | Intérêt | |
| ESKER S.A. | Lyon (France) | Société consolidante | | | | |
| ESKER GmbH | Munich (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 Document Automation Asia Pte Ltd | Singapour | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | I. G. |

(1) : I.G. : Intégration Globale / M.E. : Mise en Equivalence

Caractère saisonnier des activités de la période

L'activité du groupe est marquée par une relative saisonnalité, le chiffre d'affaires réalisé au cours du dernier trimestre de l'exercice étant historiquement plus élevé. L'amplitude de cette variation demeure toutefois variable et par conséquent difficile à chiffrer.

2. Notes relatives au bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie

NOTE 1 Informations sectorielles

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 8, l'information sectorielle est présentée selon un seul secteur.

■ Informations relatives aux produits et services

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/09 | 30/06/08 |
|--|-----------------|-----------------|
| Vente de logiciels | 2 550 | 3 577 |
| Vente de cartes fax | 363 | 648 |
| Contrats de maintenance et mise à jour | 4 283 | 3 828 |
| Prestations de services | 1 780 | 1 827 |
| trafic | 4 145 | 2 786 |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 13 121 | 12 666 |

■ Informations relatives aux zones géographiques

| Au 30 juin 2009 <i>En milliers d'euros</i> | France | Allemagne | Royaume Uni | Europe du sud | Australie, Asie | Etats- Unis | Total Groupe |
|--|--------|-----------|----------------|------------------|--------------------|----------------|-------------------------|
| Chiffres d'affaires externes | 4 284 | 515 | 1 007 | 996 | 729 | 5 590 | 13 121 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 5 034 | 11 | 57 | 74 | 73 | 512 | 5 761 |

| Au 30 juin 2008 <i>En milliers d'euros</i> | France | Allemagne | Royaume Uni | Europe du sud | Australie, Asie | Etats- Unis | Total Groupe |
|--|--------|-----------|----------------|------------------|--------------------|----------------|-------------------------|
| Chiffres d'affaires externes | 3 522 | 573 | 1 237 | 967 | 885 | 5 482 | 12 666 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 5 053 | 14 | 76 | 100 | 88 | 433 | 5 764 |

■ Informations relatives aux principaux clients

Sur le premier semestre 2009, le chiffre d'affaires réalisé avec le principal client correspond à 2,3 % du chiffre d'affaires total du groupe.

Sur le premier semestre 2008, le chiffre d'affaires réalisé avec le principal client correspond à 1,8 % du chiffre d'affaires total du groupe.

NOTE 2 Immobilisations incorporelles

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2009 | | | 31/12/2008 |
|--|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | Valeur Brute | Amortissements | Valeur Nette | Valeur Nette |
| Logiciels et autres | 854 | 741 | 113 | 120 |
| Frais de développement | 3 569 | 1 627 | 1 942 | 2 264 |
| Immobilisations incorporelles en-cours | 1 004 | | 1 004 | 512 |
| TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 5 427 | 2 368 | 3 059 | 2 897 |

Les frais de développement capitalisés à l'actif sont constitués des éléments suivants :

- coûts engagés dans le cadre du développement des logiciels de dématérialisation,
- coûts liés au développement de l'activité « On Demand » de l'ensemble de nos solutions.

■ Variations constatées au cours du 1^{er} semestre 2009

| Au 30/06/2009 <i>En milliers d'Euros</i> | Ouverture | Augmen- tations | Diminu- tions | Trans- fert | Effet Change | Clôture |
|---|--------------|--------------------|------------------|----------------|-----------------|--------------|
| Logiciels et autres | 853 | 44 | -40 | | -3 | 854 |
| Frais de développement | 3 537 | | | 32 | | 3 569 |
| Immobilisations incorporelles en-cours | 512 | 524 | | -32 | | 1 004 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS BRUTES | 4 902 | 568 | -40 | 0 | -3 | 5 427 |
| Logiciels et autres | 733 | 27 | -17 | | -2 | 741 |
| Frais de développement | 1 273 | 354 | | | | 1 627 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - AMORTISSEMENTS | 2 006 | 381 | -17 | 0 | -2 | 2 368 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS NETTES | 2 897 | 187 | -23 | 0 | -1 | 3 059 |

Les variations constatées concernent principalement les frais de développement qui ont été immobilisés sur la période, et portent notamment sur :

- les développements engagés au titre de nos solutions « à la demande » (SaaS) (immobilisations en cours),
- les développements en cours de nouvelles fonctionnalités du service FlyDoc (immobilisations en cours).

NOTE 3 Immobilisations corporelles

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/2009 | | | 31/12/2008 |
|--|--------------|---------------------|--------------|--------------|
| | Valeur Brute | Amortisse- ments | Valeur Nette | Valeur Nette |
| Matériel de bureau informatique | 2 010 | 1 464 | 546 | 708 |
| Installations et agencements | 609 | 258 | 351 | 382 |
| Matériel et outillage | 2 041 | 748 | 1 293 | 1 456 |
| Matériel de transport | 43 | 38 | 5 | 14 |
| Mobilier | 357 | 209 | 148 | 169 |
| TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 5 060 | 2 716 | 2 344 | 2 728 |

■ Variations constatées au cours du 1^{er} semestre 2009

| Au 30/06/09 En milliers d'Euros | Ouverture | Augmen- tations | Diminu- tions | Trans- fert | Effet Change | Clôture |
|---|--------------|--------------------|------------------|----------------|-----------------|--------------|
| Matériel de bureau informatique | 2 055 | 100 | -154 | | 9 | 2 010 |
| Installations et agencements | 610 | 14 | -19 | | 4 | 609 |
| Matériel et outillage | 2 033 | | | | 8 | 2 041 |
| Matériel de transport | 68 | | -25 | | | 43 |
| Mobilier | 361 | 2 | -3 | | -3 | 357 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS BRUTES | 5 125 | 116 | -201 | | 18 | 5 060 |
| Matériel de bureau informatique | 1 347 | 184 | -69 | | 2 | 1 464 |
| Installations et agencements | 228 | 47 | -19 | | 2 | 258 |
| Matériel et outillage | 577 | 168 | | | 3 | 748 |
| Matériel de transport | 54 | 5 | -21 | | | 38 |
| Mobilier | 192 | 22 | -3 | | -2 | 209 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS | 2 397 | 426 | -112 | | 5 | 2 716 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS NETTES | 2 728 | (310) | -89 | | 13 | 2 344 |

NOTE 4 Contrat de location financement

| En milliers d'euros | Valeur brute | Amortissements cumulés | Valeur nette |
|---------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| 01/01/2008 | 1 162 | -212 | 950 |
| Augmentation | 726 | -332 | 394 |
| Diminution | | | |
| Ecart de conversion | -13 | 3 | -10 |
| 31/12/2008 | 1 875 | -541 | 1 334 |
| Augmentation | | -169 | -169 |
| Diminution | | | 0 |
| Ecart de conversion | 11 | -4 | 7 |
| 30/06/2009 | 1 886 | -714 | 1 172 |

Les engagements relatifs aux contrats de location financement s'analysent de la manière suivante au titre de l'exercice clos au 30 juin 2009 :

| en milliers d'euros | A moins d'un an | De 2 à 5 ans | A plus de 5 ans | TOTAL |
|--|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| Total des loyers futurs minimaux | 421 | 820 | 0 | 1 241 |
| Valeurs actualisées des paiements minimaux | 383 | 691 | 0 | 1 074 |

NOTE 5 Trésorerie, équivalents de trésorerie

| En milliers d'euros | Valeur Nette 30/06/09 | Valeur Nette 31/12/08 |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Valeurs mobilières de placement | 3 090 | 2 153 |
| Disponibilités | 3 659 | 3 573 |
| TOTAL TRESORERIE NETTE | 6 749 | 5 726 |

NOTE 6 Capitaux propres

| | Valeur (en milliers d'euros) | Nombre d'actions |
|--|---------------------------------|------------------|
| Capital social au 31/12/2007 | 8 787 | 4 393 887 |
| Levée de stock options et de bons de souscriptions d'actions | 25 | 12 378 |
| Capital social au 31/12/2008 | 8 813 | 4 406 265 |
| Levée de stock options et de bons de souscriptions d'actions | 15 | 7 603 |
| CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2009 | 8 828 | 4 413 868 |

7 603 options d'achat d'actions ont été exercées au cours du premier semestre 2009, générant une augmentation du capital social de 15 K€ et une prime d'émission de 7 K€.

La part du capital social détenu en propre par le groupe au 30/06/09 représente 36 002 actions, contre 37 326 au 31/12/2008.

Aucun dividende n'a été payé au cours de la période.

NOTE 7 Plans de stocks options et bons de souscription d'actions

Les variations du nombre d'options et de bons de souscriptions d'actions attribués au personnel du groupe au cours du premier semestre 2009 se présentent de la manière suivante :

| | Options de souscription d'actions | | Bons de souscription d'actions | | Actions gratuites attribuées, non émises | |
|---|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|
| | Quantité | Prix d'exercice moyen pondéré en € | Quantité | Prix d'exercice moyen pondéré en € | Quantité | Prix d'exercice moyen pondéré en € |
| Solde à exercer au 31/12/2008 | 447 017 | 5,79 | 169 700 | 3,88 | 54 000 | 2,15 |
| Quantité attribuée | 118 300 | 2,74 | | | 51 000 | 2,79 |
| Quantité exercée | -7 605 | 2,92 | | | | |
| Quantité échue ou perdue pour cause de départ | -13 401 | 3,61 | | | | |
| Solde à exercer au 30/06/2009 | 544 311 | 5,22 | 169 700 | 3,88 | 105 000 | 2,46 |

Paiements fondés sur des actions

Conformément à la norme IFRS 2 l'attribution d'options d'achat, de souscription d'actions et d'actions gratuites est assimilée à des paiements fondés sur des actions dont le coût est estimé à 207 K€ au titre des droits d'exercice acquis au cours du 1^{er} semestre 2009. La charge relative au 1^{er} semestre 2008 s'élevait à 266 K€.

NOTE 8 Provisions

Suivi des litiges au 30/06/09

En date du 29 août 2006, la société a reçu une assignation devant le tribunal de grande instance de Lyon à la demande d'un opérateur de courrier pour différents motifs dont concurrence déloyale et utilisation de marques déposées. Un montant total de 185 K€ est demandé à titre de dommages et intérêts. La société est condamné à payer 6 K€ de dommages et intérêts et 1,5 K€ au titre de l'article 700. La Direction du groupe, après avoir pris conseil auprès de ses avocats, attend la notification par huissier toujours par réalisée à ce jour pour décider de faire appel de la décision. En attendant la notification et étant donné le caractère non significatif des sommes demandés au titre des dommages et intérêts, aucune provision n'a été constatée dans les comptes au 30/06/2009.

NOTE 9 Dettes financières

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/09 | 31/12/08 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| OSEO Anvar | 879 | 690 |
| Contrat de location financement | 1 162 | 1 338 |
| TOTAL DETTES FINANCIERES | 2 041 | 2 028 |
| <i>Dont part courante</i> | 473 | 463 |
| <i>Dont part non courante</i> | 1 568 | 1 565 |

Dettes financières OSEO Anvar

Au cours de l'exercice 2006, OSEO Anvar a attribué à la société Esker France une aide à l'innovation d'un montant total de 580 K€ concernant son projet de développement d'une infrastructure de dématérialisation à la demande de l'acheminement du courrier. Les sommes de 230 K€ chacune ont été versées au cours du 2^{ème} semestre 2006 et au cours du premier semestre 2007. Le solde de 120 K€ a été versé par OSEO Anvar en mars 2008.

Sauf échec technique ou commercial du programme, l'aide attribuée doit être remboursée selon un échéancier échelonné sur 4 ans à compter du 30/09/2009.

Au cours de l'exercice 2008, OSEO Anvar a attribué à la société Esker France deux aides à l'innovation d'un montant total de 995 K€.

La première aide d'un montant de 450 K€ concerne son projet de développement d'une usine courrier dématérialisée entièrement paramétrable. Une somme de 180 K€ a déjà été versée par OSEO Anvar à ce titre et le solde sera versé au plus tard le 28/02/2011.

La deuxième aide d'un montant de 545 K€ concerne son projet de développement de ses solutions de dématérialisation en mode SaaS (Software as a Service). Une somme de 218 K€ a déjà été versée début 2009 par OSEA Anvar et le solde sera versé au plus tard le 28/02/2011.

Sauf échec technique ou commercial du programme, les deux aides attribuées doivent être remboursées selon un échéancier échelonné sur 4 ans à compter du 31/03/2012.

Ces dettes qui ne portent pas intérêt et qui n'ont pas de date de remboursement prédéfinie, ont été actualisées sur la période en appliquant le taux d'actualisation OAT à 5 ans. La valeur actualisée au 30 juin 2009 s'élève à 878 K€, la différence de 30 K€ a été comptabilisée en produit financier de la période.

Contrat de location financement

La dette financière comptabilisée est la contrepartie de l'immobilisation des contrats de location financement, tel que décrit dans la note 4 ci-dessus.

NOTE 10 Chiffre d'affaires

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/09 | 30/06/08 |
|--|-----------------|-----------------|
| Vente de logiciels | 2 550 | 3 577 |
| Vente de cartes fax | 363 | 648 |
| Contrats de maintenance et mise à jour | 4 283 | 3 828 |
| Prestations de services | 1 780 | 4 613 |
| trafic | 4 145 | |
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 13 121 | 12 666 |

NOTE 11 Frais de recherche et développement

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/09 | 30/06/08 |
|---|-----------------|-----------------|
| Dépenses de R&D de la période | -1 784 | -1 945 |
| Frais de développement immobilisés | 524 | 607 |
| Amortissements des frais de développement immobilisés | -354 | -234 |
| DEPENSES DE R&D NON IMMOBILISEES | -1 614 | -1 572 |

L'analyse des frais de développement immobilisés au cours du premier semestre 2009 est présentée dans la Note 2.

NOTE 12 Autres produits et charges opérationnels

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/09 | 30/06/08 |
|---|-----------------|-----------------|
| Autres produits et charges opérationnels | 1 | 43 |
| Résultat de change | 100 | -63 |
| AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS | 101 | -19 |

NOTE 13 Résultat par action

| | 30/06/2009 | | 30/06/2008 | |
|--|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| | Résultat Net (en euros) | Nombre moyen pondéré d'actions | Résultat Net (en euros) | Nombre moyen pondéré d'actions |
| Bases de calcul du résultat par action | 27 000 | 4 364 848 | -1 512 000 | 4 379 617 |
| Stock options ayant un effet dilutif | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Bons de souscriptions d'actions ayant un effet dilutif | N/A | N/A | N/A | N/A |
| Bases de calcul du résultat dilué par action | 27 000 | 4 364 848 | -1 512 000 | 4 379 617 |
| Résultat par action | 0,01 | | -0,35 | |
| Résultat dilué par actions | 0,01 | | -0,35 | |

Le résultat net par action et le résultat net dilué par action sont calculés en divisant la part du résultat net revenant au Groupe par le nombre d'actions approprié. Pour le calcul du résultat net par action, le nombre d'actions retenu est le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période, ce dernier tenant compte de la neutralisation des actions d'autocontrôle.

Le nombre d'action retenu pour le calcul du résultat net dilué par action est le nombre moyen pondéré d'actions potentiellement en circulation au cours de la période Il prend notamment en compte le nombre d'actions retenu pour le calcul du résultat net par action, complété du nombre de stock-option et bons de souscriptions d'actions et d'actions gratuites dilutifs.

Au 30 juin 2009, les instruments financiers émis par la société n'ont pas d'effets dilutifs compte tenu de la perte constatée. Par conséquent, le résultat dilué par action est égal au résultat par action.

NOTE 14 Transactions avec les parties liées**Relations commerciales entre les sociétés du Groupe Esker détenues majoritairement**

Dans le cadre des relations commerciales entre les sociétés du Groupe Esker des facturations sont réalisées sur les éléments suivants :

- ventes de produits par la société mère à ses filiales

- royalties
- refacturation de dépenses marketing
- refacturation de frais de personnel

L'ensemble de ces transactions sont réalisées à des conditions normales, et sont intégralement éliminées dans les comptes consolidés.

Autres transactions avec les parties liées

Les rémunérations et avantages de toutes natures dus aux mandataires sociaux, considérés comme des parties liées à la société, sont présentés ci-après.

| <i>En milliers d'euros</i> | 30/06/09 | 30/06/08 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Conseil de Surveillance | 33 | 50 |
| Directoire | 140 | 147 |
| Total | 173 | 197 |

NOTE 15 Engagements hors bilan et passifs éventuels

Les engagements et passifs éventuels sont listés ci-dessous.

| Obligations contractuelles <i>(en milliers d'euros)</i> | TOTAL | A moins d'1 an | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans | Charge de la période |
|---|---|-----------------------|---------------------|------------------------|-----------------------------|
| Dettes à long terme | - | | | | |
| Obligation en matière de location financement | Information mentionnée dans la Note 4 de l'annexe | | | | |
| Contrats de location simple | 5 373 | 1 507 | 3 568 | 299 | 752 |
| Obligations d'achat irrévocables | - | | | | |
| Autres obligations long terme | - | | | | |
| TOTAL | 5 373 | 1 507 | 3 568 | 299 | 752 |

NOTE 16 Evénements post-clôture

Aucun événement particulier n'a été identifié.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Une activité stable malgré une conjoncture difficile

Le chiffre d'affaires d'Esker pour le premier semestre 2009 est en progression de 3,6% à taux de change courants et stable (-1%) à taux de change constants. Dans un environnement qui demeure peu propice aux investissements importants en technologies de l'information et où les cycles de décisions continuent de s'allonger fortement, cette performance est satisfaisante. Elle confirme la pertinence du positionnement des solutions Esker qui, en proposant aux entreprises d'automatiser et de dématérialiser leurs flux documentaires, leur permettent d'améliorer leur compétitivité tout en réduisant sensiblement leurs coûts opérationnels.

Au cours du premier semestre, l'activité d'Esker a été très dynamique en Europe avec une progression de 10% par rapport à 2008. La France en particulier a vu ses ventes croître de plus de 20%, alors qu'au Royaume Uni ou en Allemagne les marchés ont été plus atones. Les Etats-Unis, quant à eux, demeurent sensiblement affectés par la conjoncture économique, même si certains signes de reprise commencent à apparaître.

Une transition maîtrisée vers un modèle de revenus récurrents

Depuis plusieurs années, Esker investit dans le développement et la commercialisation d'offres logicielles en mode SaaS (Software as a Service). Ce nouveau mode de commercialisation des logiciels d'entreprises s'affirme de plus en plus au niveau mondial comme une révolution du métier d'éditeur et vient remplacer le modèle traditionnel basé sur les ventes de licences. Précurseur dans ce domaine, Esker réalise aujourd'hui près d'un tiers de son chiffre d'affaires en mode SaaS, dont 73% en France. Ces activités sont en croissance de 48% au 30 juin 2009.

Les offres SaaS d'Esker (FlyDoc et Esker on Demand) atteignent aujourd'hui une maturité qui permet leur commercialisation dans toutes les filiales du Groupe. Pour le premier semestre 2009, la croissance des solutions SaaS hors de France atteint 65%, y compris sur le marché américain pourtant difficile sur la période.

Le modèle SaaS présente le grand avantage de procurer à la société un revenu récurrent et prévisible, peu sensible aux variations conjoncturelles. A moyen terme, il assure à l'éditeur une rentabilité supérieure, tout en permettant à ses clients de maîtriser leurs coûts et de dynamiser leur système d'information.

L'évolution vers un modèle SaaS exige une gestion rigoureuse de la période de transition et des besoins de financement associés, du fait de la répartition du nouveau revenu sur plusieurs années en remplacement d'une rémunération immédiate pour les ventes de licences. Esker a su gérer cette révolution de son modèle économique en créant un chiffre d'affaires SaaS dynamique et significatif dans l'activité du Groupe, tout en contenant ses coûts et en assurant une croissance régulière de son activité. Cette création de valeur sera apparente dans les états financiers que publiera le Groupe dans les années à venir et représente un atout majeur dans la capacité d'Esker à assurer sa croissance dans un environnement économique mouvant.

Un premier semestre équilibré

Les mesures de contrôle strict des coûts mises en place par Esker dès le deuxième trimestre 2008 ont pleinement produit leurs effets sur le premier semestre 2009. Ces économies ont principalement porté sur des efforts de rationalisation et de modération des investissements commerciaux, marketing et consulting réalisés dans les différentes filiales du Groupe. Ainsi, les dépenses opérationnelles, hors dotations aux amortissements et provisions, sont en diminution de plus de 8% (soit 1,2 million d'euros) par rapport à 2008. Le résultat opérationnel dégagé sur la période est équilibré à -27 K€, à comparer avec une perte de 1 542 K€ pour le premier semestre 2008.

Au-delà du compte de résultat, l'activité d'Esker est fortement génératrice de trésorerie. Sur le premier semestre 2009, la trésorerie générée par l'activité du Groupe se monte à 1,5 million d'euros, à comparer à une consommation de 0,7 million d'euros pour les six premiers mois de 2008. La trésorerie générée par l'activité a permis de financer intégralement les investissements du Groupe pour le semestre et de dégager un excédent net de trésorerie de près d'un million d'euros.

Au 30 juin 2009, la trésorerie du Groupe se monte à plus de 6,7 millions d'euros.

Tendances pour 2009

Esker réalise sa meilleure performance pour un premier semestre depuis que le Groupe a entamé son repositionnement sur les solutions de dématérialisation en 2001. La récurrence du chiffre d'affaires (activités SaaS, maintenance logicielle, consulting et services) ainsi que la saisonnalité traditionnelle des activités en faveur du deuxième semestre de l'année, permet d'envisager une année 2009 rentable hors modification des conditions de marchés.

Les solutions SaaS devraient continuer à progresser sur un rythme comparable à celui du premier semestre. Par ailleurs, si les premiers signes de reprise se confirment, le deuxième semestre 2009 pourrait être plus dynamique que le premier, principalement pour ce qui concerne le quatrième trimestre.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE 2009

Période du 1er janvier au 30 juin 2009

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2. III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ESKER, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire, dans un contexte décrit dans le paragraphe « Estimations et hypothèses ayant un effet significatif sur la période » de la note 1 de l'annexe, caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir qui prévalait déjà à la clôture de l'exercice au 31 décembre 2008. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Principes et méthodes comptables » qui expose les changements de méthodes comptables résultant de l'application, à compter du 1^{er} janvier 2009, de nouvelles normes et interprétations ainsi que le changement de présentation du compte de résultat consolidé du groupe.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Lyon et Villeurbanne, le 28 août 2009
Les Commissaires aux Comptes

ORFIS BAKER TILLY

DELOITTE & ASSOCIES

Jean-Louis FLECHE

Alain DESCOINS