

SA ESKER

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 11.504.436 Euros
Siège social : 113, Boulevard de la Bataille de Stalingrad
69100 Villeurbanne
331 518 498 RCS LYON

Rapport financier semestriel 2020¹

¹ Etat de synthèse n'ayant pas fait l'objet d'un audit

TABLE DES MATIERES

TABLE DES MATIERES	2
ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE.....	3
BILAN CONSOLIDE	4
compte de resultat consolide.....	5
ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	6
TABLEAU DE FLUX DE Trésorerie.....	7
Notes annexes aux états financiers.....	8
Note sur les faits marquants du semestre	8
1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation	9
2. Notes relatives au bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie	10
Note 1 Informations sectorielles.....	10
Note 2 Ecart d'acquisition.....	10
Note 3 Immobilisations incorporelles	11
Note 4 Immobilisations corporelles	12
Note 5 Contrat de location financement	12
Note 6 Disponibilités et valeurs mobilières de placement.....	13
Note 7 Capitaux propres	13
Note 8 Plans de stock-options et d'actions gratuites.....	14
Note 9 Provisions.....	14
Note 10 Dettes financières.....	14
Note 11 Autres dettes et comptes de régularisation.....	15
Note 12 Chiffre d'affaires	15
Note 13 Frais de recherche et développement.....	15
Note 14 Résultat financier.....	16
Note 15 Résultat par action.....	16
Note 16 Transactions avec les parties liées.....	16
Note 17 Engagements hors bilan	17
Note 18 Evénements post clôture.....	17
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	18

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés 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, que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, 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. »

Villeurbanne, le 21 septembre 2020

Jean-Michel BERARD
Président du Directoire

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Ecarts d'acquisition	2	6 194	6 178
Immobilisations incorporelles	3	24 302	23 145
Immobilisations corporelles	4/5	10 429	10 434
Immobilisations financières		6 035	6 177
Titres mis en équivalence		1 441	1 267
Actif immobilisé		48 401	47 201
Stocks		233	185
Créances clients		22 276	24 884
Impôts différés actifs		465	465
Autres créances et comptes de régularisation		5 517	5 131
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	6	33 798	21 357
Actif circulant		62 289	52 022
TOTAL ACTIF		110 690	99 223
PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2020	31/12/2019
Capital social		11 642	11 504
Primes d'émission		20 821	20 424
Résultat consolidé		5 423	9 745
Réserves consolidées		22 533	14 974
Capitaux propres	7	60 419	56 647
	<i>Dont Part du groupe</i>	<i>60 419</i>	<i>56 647</i>
	<i>Dont Intérêts minoritaires</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Provisions pour risques et charges	9	1 909	1 760
Emprunts et dettes financières	10	16 577	6 516
Dettes fournisseurs		7 615	8 772
Dettes fiscales et sociales		14 505	15 293
Impôts différés passifs		628	626
Autres dettes et comptes de régularisation	11	9 037	9 609
Dettes		48 362	40 816
TOTAL PASSIF		110 690	99 223

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Note	30/06/2020	% CA	30/06/2019	% CA
Chiffre d'affaires	12	54 240	100%	50 135	100%
Production immobilisée	13	3 961	7%	3 192	6%
Autres produits d'exploitation		766	1%	562	1%
Achats consommés		-918	-2%	-897	-2%
Variations de stocks		42	0%	28	0%
Autres charges d'exploitation		-13 773	-25%	-13 309	-27%
Charges de personnel		-33 372	-62%	-27 883	-56%
Impôts et taxes		-769	-1%	-668	-1%
Dotations nettes aux amortissements		-4 066	-7%	-3 650	-7%
Dotations nettes aux provisions		95	0%	-287	-1%
Résultat d'exploitation		6 206	11%	7 223	14%
Résultat financier	14	-204	0%	116	0%
Résultat courant des entreprises intégrées		6 002	11%	7 339	15%
Résultat exceptionnel		852	2%	139	0%
Impôts sur les résultats		-1 605	-3%	-2 279	-5%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		174	0%	251	1%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0		0	
Résultat net		5 423	10%	5 450	11%
<i>Résultat par action en euros</i>	15	0,96		1,02	
<i>Résultat dilué par action en euros</i>		0,96		1,00	

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 2019	30 899	-446	17 316	47 769	0	47 769
Résultat de l'exercice			5 450	5 450		5 450
Variation des écarts de conversion		122		122		122
Options de souscription d'actions	554			554		554
Actions propres				0		0
Dividendes			-2 237	-2 237		-2 237
Variation de périmètre				0		0
Autres mouvements				0		0
Situation au 30 juin 2019	31 453	-324	20 529	51 658	0	51 658
Situation au 1er janvier 2020	31 928	120	24 599	56 647	0	56 647
Résultat de l'exercice			5 423	5 423		5 423
Variation des écarts de conversion		-196		-196		-196
Options de souscription d'actions	535			535		535
Actions propres				0		0
Dividendes			-1 896	-1 896		-1 896
Variation de périmètre			0	0		0
Autres mouvements			-94	-94		-94
Situation au 30 juin 2020	32 463	-76	28 032	60 419	0	60 419

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat net consolidé	5 423	5 450	9 745
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité:			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	4 066	3 676	7 902
- Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	8	11	23
- Produits de cession d'éléments d'actif	-29	-15	-37
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	9 468	9 122	17 633
Charges d'impôts	1 605	2 279	3 402
Impôts payés	-1 107	-1 887	-3 329
Intérêts payés et reçus	14	25	84
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité	-448	-3 035	-477
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	9 532	6 504	17 313
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-5 271	-5 954	-10 995
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	29	15	37
Augmentation, diminution des immobilisations financières	15	-80	-2 544
Investissement dans une entreprise associée	-190	-282	-523
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-5 417	-6 301	-14 025
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 896	-2 237	-2 237
Augmentation de capital ou apports			
Frais d'augmentation de capital			
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	535	554	1 029
(Augmentation) Diminution des actions propres			
Remboursement d'emprunt - contrats de location financement	-1 453	-2 177	-3 937
Augmentation des dettes financières	11 500		
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	8 686	-3 860	-5 145
VARIATION DE TRESORERIE	12 801	-3 657	-1 857
Incidences des variations de taux de change	-360	110	420
Trésorerie à l'ouverture	21 357	22 794	22 794
Trésorerie à la clôture	33 798	19 247	21 357

Note sur les faits marquants du semestre

Pandémie COVID-19

Le premier semestre a été marqué par la pandémie sanitaire liée à la Covid-19. Cette pandémie a eu des conséquences sur l'activité économique mondiale et donc sur l'activité du groupe Esker.

Notre organisation décentralisée, constituée de filiales implantées aux Amériques, en Europe et en Asie/Pacifique, nous a permis de prendre des mesures de sécurité sanitaire extrêmement rapidement. Fort heureusement, aucun de nos salariés n'a été gravement touché par la pandémie de la Covid-19. La digitalisation de notre organisation était déjà bien avancée en mars 2020. Le télétravail a pu être mis en place très rapidement et efficacement pour tous les salariés pouvant remplir leur mission à distance.

Les principaux impacts de la pandémie sont les suivants :

- Croissance du chiffre d'affaires impactée par le ralentissement de l'économie mondiale

Sur le deuxième trimestre, le ralentissement de l'économie mondiale a pénalisé la part variable du chiffre d'affaires du groupe qui dépend du volume d'utilisation des plateformes Esker par ses clients. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre a donc été stable. Combiné à un bon premier trimestre, le chiffre d'affaires a progressé de 8 % sur la période.

- Réduction des dépenses opérationnelles

Le résultat d'exploitation consolidé intègre les économies de frais de marketing, de déplacement et d'hôtel liés à l'annulation des événements marketing (salons, biennale de la danse contemporaine, etc.)

Report d'une partie des recrutements sur le deuxième semestre.

- Renforcement de la liquidité du Groupe

Obtention d'un prêt garanti par l'Etat pour un montant total de 11,5 M€ auprès de ses trois principales banques en France.

Diminution du montant de dividende distribué, 0,33 euro par action au lieu de 0,41 euro.

Régime fiscal de la « patent box » en France

En France, la Loi de Finances pour 2019 a réformé le régime fiscal en faveur des revenus tirés de brevet et notamment étendu ce régime dit de « patent box » aux logiciels. Ainsi les revenus issus de l'exploitation des brevets et des logiciels sont soumis à un taux préférentiel d'impôt sur les sociétés de 10%. La société Esker a opté pour l'application de ce régime de manière rétroactive pour 2019. L'impact net de réduction d'impôt pour 2019 qui s'élève à 700 K€ a été comptabilisé en résultat exceptionnel dans les comptes consolidés du 1^{er} semestre 2020.

1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation

Arrêté des comptes

Les comptes consolidés résumés du groupe Esker au 30 juin 2020 ont été arrêtés par le Directoire et présentés pour approbation au Conseil de surveillance du 10 septembre 2020.

Principes et méthodes comptables

Les comptes consolidés sont présentés conformément au règlement CRC 99-02 et son actualisation issue du CRC 2005-05, et du CRC 2000-06 et tiennent compte du règlement 99-03 du Comité de la réglementation comptable du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

Il est fait application des règlements CRC 2004-06 du 23 novembre 2004 relatif à la définition, comptabilisation et évaluation des actifs, et CRC 2002-10 du 12 décembre 2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

Recours à des estimations

Les états financiers reflètent les hypothèses et estimations retenues par le groupe. La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs, passifs, charges et engagements. Les données définitives peuvent différer de ces estimations et hypothèses.

Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas connu d'évolution sur le premier semestre 2020.

Sociétés	Sièges	2020		2019		Méthode de consolidation ⁽¹⁾
		Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt	
ESKER	Lyon (France)	Société consolidante				
ESKER GmbH	Essen (Allemagne)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Ltd	Derbyshire (Royaume-Uni)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Srl	Milan (Italie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Iberica Sl	Madrid (Espagne)	99,8%	99,8%	99,8%	99,8%	I. G.
ESKER Inc	Madison (Etats-Unis)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Australia Pty Ltd	Sydney (Australie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Documents Automation Asia Pte Ltd	Singapour	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Documents Automation (M) Sdn Bhd	Kuala Lumpur (Malaisie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Solution Canada Inc	Montréal (Canada)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
CalvaEdi	Paris (France)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
TermSync	Madison (Etats-Unis)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
E-integration	Ratingen (Allemagne)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Neotouch Cloud Solution	Dublin (Irlande)	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	M.E.

(1) : I.G. : Intégration Globale

M.E. : Mise en équivalence

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

Le Groupe Esker a retenu le secteur géographique, en fonction des actifs, comme critère unique d'information sectorielle. Selon ce critère, l'activité peut être répartie en six segments principaux : la France (dont CalvaEdi), l'Allemagne (dont e-integration), le Royaume Uni, l'Europe du Sud, l'Asie-Pacifique et la zone Amériques.

Au 30 juin 2020 En milliers d'euros	France	Allemagne	Royaume- Uni	Europe du Sud	Australie, Asie	Americas	Total Groupe
Chiffres d'affaires externes	20 495	3 048	2 786	2 983	3 272	21 656	54 240
Immobilisations corporelles et incorporelles	29 495	392	229	755	100	3 760	34 731

Au 30 juin 2019 En milliers d'euros	France	Allemagne	Royaume uni	Europe du Sud	Australie, Asie	Americas	Total Groupe
Chiffres d'affaires externes	21 057	2 919	2 248	2 811	2 562	18 538	50 135
Immobilisations corporelles et incorporelles	27 066	210	17	658	128	3 263	31 342

Note 2 Ecart d'acquisition

En milliers d'euros	30/06/2020			31/12/2019
	Valeur Brute	Amortisse- ments	Valeur Nette	Valeur Nette
TermSync	5 165	95	5 070	5 054
CalvaEdi	137	2	135	135
E-integration	989		989	989
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION	6 291	97	6 194	6 178

Variations constatées au cours du 1^{er} semestre 2020

Au 30/06/2020 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Effet Change	Clôture
TermSync	5 149			16	5 165
CalvaEdi	137				137
E-integration	989				989
ECARTS D'ACQUISITION - VALEURS BRUTES	6 275	0	0	16	6 291
TermSync	95				95
CalvaEdi	2				2
E-integration	0				0
ECARTS D'ACQUISITION - AMORTISSEMENTS	97	0	0	0	97
ECARTS D'ACQUISITION - VALEURS NETTES	6 178	0	0	16	6 194

A partir du 1er janvier 2016, les écarts d'acquisition positifs sont amortis selon leur durée d'utilisation. Les écarts d'acquisition ont une durée non limitée et ne sont donc plus amortis.

Un test de dépréciation sera réalisé sur l'exercice.

Note 3 Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	30/06/2020			31/12/2019
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Frais de développement	43 008	30 185	12 823	12 304
Marques	1 638		1 638	1 636
Logiciel	1 743	1 840	(97)	116
Relation clientèle	7 410	1 430	5 980	6 003
Immobilisations incorporelles en-cours	3 958		3 958	3 086
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	57 757	33 455	24 302	23 145

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 1er semestre 2020 :

Au 30/06/2020 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouvements	Clôture
Frais de développement	39 916			3 092	43 008
Marques	1 636			2	1 638
Logiciel	1 746	2	-7	2	1 743
Relation clientèle	7 410				7 410
Immobilisations incorporelles en-cours	3 086	3 961		-3 089	3 958
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS BRUTES	53 794	3 963	-7	7	57 757
Frais de développement	27 612	2 573			30 185
Logiciel	1 630	210			1 840
Relation clientèle	1 407	22		1	1 430
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - AMORTISSEMENTS	30 649	2 805	0	1	33 455
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS NETTES	23 145	1 158	-7	6	24 302

Les variations constatées concernent 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).

Note 4 Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	30/06/2020			31/12/2019
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Terrain	1 077		1 077	1 077
Bâtiments	1 179	141	1 038	1 067
Matériel de bureau informatique	7 142	4 495	2 647	2 727
Installations et agencements	4 834	1 269	3 565	3 210
Matériel et outillage	7 729	6 308	1 421	1 678
Matériel de transport	62	34	28	34
Mobilier	1 151	498	653	641
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	23 174	12 745	10 429	10 434

Variations constatées au cours du 1^{er} semestre 2020

Au 30/06/2020 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouvements	Clôture
Terrain	1 077				
Bâtiments	1 179				
Matériel de bureau informatique	6 649	541	-46		-2
Installations et agencements	4 211	642	-6		-13
Matériel et outillage	7 828	26	-116		-9
Matériel de transport	62				
Mobilier	1 056	99	-3		-1
IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS BRUTES	22 062	1 308	-171		-25
Bâtiments	112	29			
Matériel de bureau informatique	3 922	604	-28		-3
Installations et agencements	1 001	278	-2		-8
Matériel et outillage	6 150	278	-116		-4
Matériel de transport	28	6			
Mobilier	415	87	-3		-1
IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS	11 628	1 282	-149		-16
IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS NETTES	10 434	26	-22		-9

Note 5 Contrat de location financement

En milliers d'euros	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette
Au 31 décembre 2018	5 947	-4 973	974
Augmentation	1 135	-709	426
Diminution	0	0	0
Au 31 décembre 2019	7 082	-5 682	1 400
Augmentation	0	-235	-235
Diminution	0	0	0
Au 30 juin 2020	7 082	-5 917	1 165

Les engagements relatifs aux contrats de location financement s'analysent de la manière suivante au titre de l'exercice clos au 30 juin 2020 :

<i>En milliers d'Euros</i>	A moins d'un an	De 2 à 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Total des loyers futurs minimaux	310	681		991
Valeurs actualisées des paiements minimaux	307	671		978

Note 6 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur Nette 30/06/2020	Valeur Nette 31/12/2019
Valeurs mobilières de placement	546	383
Disponibilités	33 252	20 975
TOTAL DISPONIBILITES ET VMP	33 798	21 358

Les valeurs mobilières de placement correspondent à des Sicav Monétaires et des comptes à terme sans risque de perte de valeur.

Note 7 Capitaux propres

	Valeur (en milliers d'euros)	Nombre d'actions
Capital social au 31/12/2018	11 218	5 608 965
Augmentation de capital	98	48 900
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	189	94 353
Capital social au 31/12/2019	11 505	5 752 218
Augmentation de capital	92	46 200
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	45	22 659
CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2020	11 642	5 821 077

La société n'est soumise à aucune obligation spécifique d'ordre réglementaire ou contractuel en matière de capital social. Le groupe n'a pas de politique de gestion spécifique en matière de capital. L'arbitrage entre financement externe et augmentation de capital est réalisé au cas par cas en fonction des opérations envisagées. Les capitaux propres suivis par le groupe intègrent les mêmes composantes que les capitaux propres consolidés.

Un dividende de 0,33 € par action a été versé sur la période.

Note 8 Plans de stock-options et d'actions gratuites

Les variations du nombre d'options, d'actions gratuites et de bons de souscriptions d'actions attribués au personnel du groupe au cours du premier semestre 2020 se présentent de la manière suivante :

	Options de souscription d'actions		Actions Gratuites attribuées, non émises	
	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré en €	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré en €
Solde à exercer au 31/12/2019	131 277	40,97	98 300	79,75
Quantité attribuée	28 750	99,60	50 450	99,60
Quantité exercée	-22 659	19,51	-46 200	79,75
Quantité échue ou perdue pour cause de départ	-1 751	72,22	0	0,00
Solde à exercer au 30/06/2020	135 617	56,58	102 550	89,52

Note 9 Provisions

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2019	Augmentation, dotation de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés, repris au cours de l'exercice	Autres variations	30/06/2020
Provisions pour risques et charges	0					0
Engagements de retraite	1 760	149				1 909
TOTAL PROVISIONS	1 760	149	0	0	0	1 909

Les engagements de retraite sont constitués d'engagements relatifs aux départs à la retraite des salariés de la société Esker France et de l'allocation due aux salariés de la filiale Esker Italie.

Les engagements de retraite relatifs aux indemnités de départ en retraite des salariés de la société Esker France sont calculés annuellement selon la méthode des unités de crédit projetées avec salaires de fin de carrière. Ce calcul est réalisé dans le respect de la convention collective applicable (SYNTEC) et repose notamment sur les éléments suivants :

- Age estimé de départ à la retraite ;
- Ancienneté du personnel à la date de départ à la retraite ;
- Probabilité de présence des salariés dans l'entreprise à l'âge de départ en retraite ;
- Taux d'augmentation des salaires ;
- Taux d'actualisation.

En outre, depuis 2016, une partie des engagements de retraite en France font l'objet d'une couverture financière externe partielle dont l'objectif est de constituer progressivement des fonds alimentés par des primes versés. Il n'y a pas eu de versement complémentaire sur le premier semestre 2020.

Note 10 Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2020	31/12/2019
Contrat de location financement	1 147	1 382
Emprunt bancaire	15 430	5 143
TOTAL DETTES FINANCIERES	16 577	6 525

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.

Emprunt bancaire

Sur le premier semestre, Esker SA a octroyé 11,5 M€ de prêt garanti par l'Etat auprès de ses principales banques.

Note 11 Autres dettes et comptes de régularisation

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2020	31/12/2019
Produits constatés d'avance	5 728	6 420
Dépôts et cautions clients	3 178	3 051
Autres dettes	130	138
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION	9 037	9 609

Les produits constatés d'avance concernent principalement les contrats de maintenance dont le chiffre d'affaires est comptabilisé linéairement sur la durée du contrat.

Note 12 Chiffre d'affaires

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2020	30/06/2019
Vente de logiciels	531	1 225
Vente de cartes fax	133	164
Contrats de maintenance et mise à jour	3 237	3 494
Prestations de services	10 073	8 657
Traffic	40 266	36 595
CHIFFRE D'AFFAIRES	54 240	50 135

Note 13 Frais de recherche et développement

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2020	30/06/2019
Dépenses de R&D de la période	-6 088	-4 627
Frais de développement immobilisés	3 961	3 192
Amortissements des frais de développement immobilisés	-2 574	-2 272
DEPENSES DE R&D NON IMMOBILISEES	-4 701	-3 707

L'analyse des frais de développement immobilisés au cours du premier semestre 2020 est présentée dans la Note3.

Note 14 Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2020	30/06/2019
Produits financiers	38	288
Résultat de change	-108	-5
Charges financières	-134	-167
RESULTAT FINANCIER	-204	116

Note 15 Résultat par action

	30/06/2020		30/06/2019	
	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	5 423 000	5 619 851	5 450 000	5 353 058
Stock-options ayant un effet dilutif		29 896		83 415
Actions gratuites ayant un effet dilutif		26 484		3 277
Bases de calcul du résultat dilué par action	5 423 000	5 676 231	5 450 000	5 439 750
Résultat par action	0,96		1,02	
Résultat dilué par action	0,96		1,00	

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'actions 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-options et bons de souscriptions d'actions et d'actions gratuites dilutifs.

Note 16 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 solutions par la société mère à ses filiales,
- Royalties,
- Refacturation de dépenses marketing,
- Refacturation de frais de personnel.

L'ensemble de ces transactions est réalisé à des conditions normales et est intégralement éliminé dans les comptes consolidés.

Autres transactions avec les parties liées

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

En milliers d'euros	30/06/2020	30/06/2019
Conseil de Surveillance	50	50
Directoire	508	463
Total	558	513

Note 17 Engagements hors bilan

Les engagements et passifs éventuels sont listés ci-dessous.

Obligations contractuelles (en milliers d'euros)	TOTAL	Paiements dus par période			
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Charge de la période
Dettes à long terme	-				
Obligations en matière de location financement	Information mentionnée dans la Note 4 de l'annexe				
Contrats de location simple	11 655	3 064	6 759	1 832	1 634
Obligations d'achat irrévocables	-				
Autres obligations long terme	-				
TOTAL	11 655	3 064	6 759	1 832	1 634

Note 18 Evénements post clôture

Néant.

Une activité résiliente malgré la pandémie

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2020 progresse de plus de 8%, tiré par le succès continu des solutions Cloud (+11%) qui représentent 92% de l'activité.

Cette performance combine deux trimestres fortement contrastés. Malgré le déclenchement des mesures de confinement dans plusieurs pays au cours du mois de mars, le premier trimestre 2020 a confirmé la dynamique de croissance d'Esker, démontrée depuis de nombreuses années. Le chiffre d'affaires a ainsi progressé de +16% pour le premier trimestre 2020, dont +21% pour les activités Cloud.

Sur le deuxième trimestre le ralentissement de l'économie mondiale, lié aux mesures sanitaires, a fortement pénalisé la part variable du chiffre d'affaires de la société qui dépend du volume d'utilisation des plateformes Esker par ses clients. Sur les mois d'avril et mai, cet impact a atteint 24%, sur 45% du chiffre d'affaires. Au cours de cette période, la part d'abonnement fixe facturée aux clients (23% du CA en 2019) a pleinement joué son rôle d'amortisseur de crise. Le chiffre d'affaires du deuxième trimestre a donc été stable, avec une légère croissance des solutions Cloud (+2%). Cette performance renforce la volonté du Groupe de privilégier la composante abonnement dans ses revenus pour se protéger encore davantage d'éventuelles fluctuations conjoncturelles.

Sur un plan géographique, l'activité du premier semestre en Europe (54% du CA) a été plus durement impactée par la situation sanitaire en enregistrant un chiffre d'affaires en très légère croissance (+1%). Cette situation est particulièrement marquée en France où la baisse atteint 3% pour le semestre. À l'inverse, la zone Asie Pacifique (6% du CA) s'est montrée particulièrement dynamique avec une hausse des revenus de 32% et les Amériques (40% du CA) ont confirmé leur dynamique de croissance (+14%).

Concernant les prises de commandes, la situation économique a également retardé certaines signatures sur la fin du deuxième trimestre. Malgré cet impact conjoncturel, Esker a enregistré pour plus de 12 M€ d'engagements clients au cours du premier semestre 2020. Cela représente une croissance de plus de 3% par rapport à la même période de 2019.

Maintien de la rentabilité et maîtrise des investissements

La crise du COVID-19 est arrivée alors qu'Esker anticipait une année supplémentaire de forte croissance de ses revenus, en ligne avec 2019 (+20%). Malgré la situation, la société a décidé de maintenir les investissements qu'elle avait déjà réalisés tout en contrôlant ses dépenses. Esker affirme ainsi sa volonté de maîtriser ses résultats financiers, sans limiter sa capacité à retrouver une croissance dynamique sur les exercices futurs.

Les effectifs moyens sur le semestre sont en progression de +14% par rapport au premier semestre 2019, en léger retrait par rapport à l'effort consenti en 2019 (+18%). Cela reflète les besoins anticipés, fin 2019, par le Groupe pour continuer de servir ses clients dans les meilleures conditions, mais intègre aussi les investissements nécessaires à la poursuite des développements stratégiques. Les efforts ont donc particulièrement porté sur les départements R&D (+19%) et Consulting (+14%).

Les investissements en personnel ont été en partie compensés par une maîtrise des autres dépenses. Pour le semestre, les dépenses opérationnelles totales n'augmentent que de 12% par rapport à 2019. Le résultat d'exploitation s'établit donc à 6,2 M€, en baisse de 14%. La rentabilité se maintient à 11,4% du chiffre d'affaires, malgré l'impact de la pandémie sur le deuxième trimestre.

Baisse du taux d'imposition en France

Esker a décidé de bénéficier de la récente extension aux activités logicielles du régime favorable d'imposition traditionnellement réservé aux profits dérivés de l'exploitation des brevets (dit Patent Box). Le Groupe bénéficie ainsi de son engagement constant pour le maintien en France de la grande majorité de ses investissements en matière de développement logiciel.

Pour le premier semestre 2020, les impacts sont de deux ordres. L'application rétroactive du nouveau système d'imposition à l'exercice 2019 génère une réduction de charge d'impôt de 0,8 M€ net. Ce gain sur exercice antérieur a été classé en résultat exceptionnel. D'autre part, l'effet sur les résultats 2020 entraîne une réduction de 4 points du taux effectif d'imposition du Groupe. Celui-ci s'établit à 27% contre 31% au premier semestre 2019. La charge d'impôts correspondante baisse donc de 2,3 M€ à 1,6 M€.

Stabilité du résultat net

Le résultat financier se dégrade du fait d'impacts de change légèrement négatifs pour le semestre, ainsi que de conditions de marché défavorables pour la gestion de la trésorerie du Groupe. Par ailleurs, la quote-part de résultat revenant à Esker dans la société commune avec Quadient baisse sensiblement, essentiellement du fait des impacts de la crise sur cette activité.

Le résultat net s'établit néanmoins à 5,4 M€, stable par rapport au premier semestre 2019.

Une structure financière renforcée

Esker a bénéficié des mesures de soutien à l'économie décidées par le gouvernement français, sous la forme de prêts garantis par l'État, à hauteur de 11 M€. Ces prêts portent l'endettement total du Groupe à 16,6 M€ pour des capitaux propres de plus de 60 M€. Cette solidité financière permettra au Groupe de saisir des opportunités éventuelles et de garantir son fonctionnement au cours de cette période de crise.

La trésorerie brute au 30 juin 2020 s'établit à 33,8 M€, en hausse de 12 M€ dont seulement 8,7 M€ proviennent des activités de financement.

Perspectives 2020 : optimisme réaffirmé

Le premier semestre 2020 démontre la résilience du modèle économique Cloud d'Esker. La reprise progressive de l'activité économique devrait permettre de retrouver progressivement le rythme de croissance du Groupe avant la crise. En fonction de l'évolution mondiale de la pandémie, et des éventuelles mesures de protection prises par les états, Esker vise toujours une croissance 2020 autour de 9% (hors variations de change), avec une rentabilité stable par rapport à 2019.

La libération des économies mondiales et la pertinence renforcée des solutions Cloud d'Esker en période de pandémie devraient également permettre une accélération des signatures sur le deuxième semestre 2020 et le début de l'exercice 2021.