

# SA ESKER

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 11.660.642 Euros  
Siège social : 113, Boulevard de la Bataille de Stalingrad  
331 518 498 RCS LYON  
69100 Villeurbanne

**Rapport de gestion sur l'exercice clos le 31 décembre 2020,  
incluant le rapport sur la gestion du Groupe  
(Présenté à l'Assemblée Générale Mixte du 16 juin 2021)**

## TABLE DES MATIERES

TABLE DES MATIERES .....	2
INFORMATION SUR LA VIE ECONOMIQUE DE LA SOCIETE .....	5
1. Comptes consolidés.....	5
1.1. Structure du Groupe.....	5
1.2. Compte de résultat et principaux indicateurs financiers .....	6
1.3. Analyse de la situation financière et de l'activité du Groupe .....	7
1.4. Analyse de la situation financière et de l'activité des filiales.....	8
1.5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir du groupe .....	10
1.6. Evénements postérieurs à la clôture.....	11
1.7. Indication sur l'utilisation des instruments financiers pour les entreprises comprises dans la consolidation – Objectifs et politique en matière de gestion des risques financiers.....	11
2. Présentation des comptes sociaux de la société Esker SA .....	12
2.1. Analyse de la situation financière .....	13
2.2. Indication sur l'utilisation des instruments financiers – Objectifs et politique en matière de gestion des risques financiers .....	14
2.3. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice.....	14
2.4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir.....	14
3. Information sur les risques.....	14
3.1. Risques technologiques.....	15
3.2. Risque lié au marché sur lequel intervient le Groupe .....	15
3.3. Risques juridiques et réglementaires .....	16
3.4. Risques liés aux ressources humaines.....	16
3.5. Risques financiers.....	17
3.6. Assurances et couvertures des risques .....	18
4. Activités en matière de recherche et de développement.....	18
5. Délais de paiement.....	19
6. Prêt interentreprise.....	19
INFORMATION SUR LA VIE JURIDIQUE DE LA SOCIETE .....	20
1. Prises de participation ou prises de contrôle.....	20
2. Information relative au capital social.....	20
2.1 Evolution du capital social.....	20
2.2 Franchissement de seuils et détention du capital social et des droits de vote .....	20
3. Actionnariat salarié .....	21

4. Participations croisées.....	21
5. Opérations effectuées par la société sur ses propres actions .....	21
6. Information sur les charges non fiscalement déductibles .....	22
7. Informations sur les dividendes antérieurement distribués .....	22
8. Proposition d'affectation du résultat .....	22
ANNEXE .....	23

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 2020. Nous donnons également connaissance du rapport que nous avons établi sur les comptes consolidés du groupe arrêtés au 31 décembre 2020.

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.

## INFORMATION SUR LA VIE ECONOMIQUE DE LA SOCIETE

### 1. Comptes consolidés

#### 1.1. Structure du Groupe

Sociétés	Sièges	2020		2019		Méthode de consolidation (1)
		Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt	
ESKER	Lyon (France)	<b>Société consolidante</b>				
ESKER Software 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 Italia Srl	Milan (Italie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Ibérica SI	Madrid (Espagne)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Inc	Madison (Etats-Unis)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Australia Pty Ltd	Sydney (Australie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Documents Automation Asia Pte Ltd	Singapour	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Documents Automation (M) Sdn Bhd	Kuala Lumpur (Malaisie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Solution Canada Inc	Montréal (Canada)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Document Automation (HK) Ltd	Hong-Kong	100,0%	100,0%	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.
ESKER EDI Services	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

## 1.2. 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)	31/12/2020	% CA	31/12/2019	% CA
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>112 274</b>	<b>100%</b>	<b>104 188</b>	<b>100%</b>
Production immobilisée	7 823	7%	6 281	6%
Autres produits d'exploitation	1 591	1%	1 206	1%
Achats consommés	-1 979	-2%	-1 880	-2%
Variations de stocks	74	0%	6	0%
Autres charges d'exploitation	-27 479	-24%	-27 648	-27%
Charges de personnel	-68 712	-61%	-59 961	-58%
Impôts et taxes	-1 498	-1%	-1 281	-1%
Dotations nettes aux amortissements	-8 315	-7%	-7 593	-7%
Dotations nettes aux provisions	-167	0%	-900	-1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>13 612</b>	<b>13%</b>	<b>12 418</b>	<b>12%</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-67</b>	<b>0%</b>	<b>268</b>	<b>0%</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>13 545</b>	<b>12%</b>	<b>12 686</b>	<b>12%</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>491</b>	<b>0%</b>	<b>-62</b>	<b>0%</b>
Impôts sur les résultats	-2 966	-3%	-3 402	-3%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	492	0%	523	0%
<b>Résultat net</b>	<b>11 562</b>	<b>10%</b>	<b>9 745</b>	<b>9%</b>
<i>Résultat par action en euros</i>	<i>2,04</i>		<i>1,80</i>	
<i>Résultat dilué par action en euros</i>	<i>2,00</i>		<i>1,72</i>	

(En milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
Actif immobilisé	48 986	47 201
Actif circulant	72 918	52 022
<b>Capitaux Propres</b>	<b>65 412</b>	<b>56 647</b>
Provisions pour risques et charges	2 698	1 760
Dettes financières	15 144	6 516
Autres dettes	38 650	34 300

### 1.3. 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	2020		2019	
	Montant	%	Montant	%
Dématérialisation en mode SaaS	104 051	93%	93 684	90%
Dématérialisation en mode licence et maintenance	5 570	5%	6 577	6%
Produits historiques	2 653	2%	3 927	4%
<b>TOTAL</b>	<b>112 274</b>	<b>100%</b>	<b>104 188</b>	<b>100%</b>

Malgré une situation sanitaire et économique particulièrement difficile, Esker réalise la meilleure année de son histoire en termes d'activité et franchit largement les 110 M€ de chiffre d'affaires pour l'année 2020.

Le chiffre d'affaires s'établit à 112,3 M€ en croissance de +9% (+8% à taux de change et périmètre constants).

Cette performance résulte essentiellement de l'accélération du succès des solutions de dématérialisation Cloud qui représentent 104 M€ en 2020 (93% de l'activité), en croissance de 11% par rapport à 2019.

Les activités de dématérialisation traditionnelles (en mode licence) sont en repli de 15% à 5,6M€ (5% du chiffre d'affaires) et les produits historiques ne pèsent plus que 2% de l'activité.

- Chiffre d'affaires par type de revenus

En milliers d'euros	2020		2019	
	Montant	%	Montant	%
Licences	1 340	1%	2 446	2%
Maintenance	6 184	6%	6 920	7%
Hardware	238	0%	414	0%
Traffic	84 857	76%	75 520	72%
Service	19 655	18%	18 888	18%
<b>TOTAL</b>	<b>112 274</b>	<b>100%</b>	<b>104 188</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	2020		2019	
	Montant	%	Montant	%
France	43 849	39%	42 933	41%
Royaume-Uni	6 019	5%	4 859	5%
Allemagne	6 629	6%	5 723	5%
Italie	1 752	2%	1 750	2%
Espagne	4 245	4%	3 930	4%
Australie	3 805	3%	3 131	3%
Asie	2 939	3%	2 386	2%
Amériques	43 036	38%	39 476	38%
<b>TOTAL</b>	<b>112 274</b>	<b>100%</b>	<b>86 871</b>	<b>100%</b>

Les ventes réalisées hors de France représentent 61% de l'activité dont les Amériques qui à elles seules représentent 38%.

### Niveau record de signatures

Esker a enregistré de très nombreuses signatures au cours des derniers mois de l'année 2020. Après une période d'attente liée aux premières mesures de confinement, les entreprises se sont vivement intéressées aux solutions de digitalisation des services administratifs et financiers qui leur apportent des gains de productivité significatifs et leur permettent de continuer à opérer quand les collaborateurs sont en télétravail.

La valeur cumulée des nouveaux contrats signés en 2020 progresse de +17% par rapport à l'année 2019 pour atteindre 34 M€. Sur le dernier trimestre 2020, la valeur totale des nouvelles signatures s'établit 30% au-dessus du dernier trimestre 2019 qui détenait jusqu'alors le record, laissant augurer une forte activité au cours de la première partie de l'année 2021.

### Poursuite des investissements de croissance

Au cours de l'exercice 2020, l'effectif moyen du Groupe a progressé de 13% pour atteindre 764 personnes à fin décembre. Malgré la situation, Esker a pour l'essentiel maintenu ses plans de recrutements pour 2020. Les efforts ont particulièrement porté sur les fonctions techniques, notamment la R&D (+16%) et les consultants (+11%). Les équipes de « Customer Experience », dédiées au suivi et à l'amélioration de la satisfaction des clients, et jugées essentielles en période de tension économique, ont, par conséquent, été significativement renforcées (+24%). Les embauches dans les départements commerciaux et marketing ont été maintenues à un niveau cohérent avec la hausse du chiffre d'affaires.

### Progression de la rentabilité d'exploitation

Le résultat d'exploitation du Groupe progresse de 10% pour atteindre 13,6 M€ en 2020, contre 12,4 M€ en 2019. La rentabilité opérationnelle augmente donc légèrement, passant de 11,9% en 2019 à 12,1% en 2020 dans un contexte de croissance inférieure aux attentes initiales du Groupe. Esker démontre ainsi sa capacité à gérer les aléas conjoncturels sans renoncer à ses objectifs moyen et long terme, comme en témoigne la progression des effectifs sur 2020.

Les investissements réalisés en R&D, en consulting et en relation clients sont compensés par la modération des dépenses marketing et commerciales (+2%). L'adoption du travail à distance et la réorientation vers des opérations marketing dématérialisées ont permis de maintenir un haut niveau de performance opérationnelle tout en contrôlant les dépenses.

### Forte hausse du résultat net

Comme communiqué à l'occasion des résultats semestriels 2020, Esker a décidé de bénéficier en France de la récente extension aux activités logicielles du régime favorable d'imposition des profits dérivés de l'exploitation des brevets (dit IP 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. L'effet net de cette adoption sur la charge d'impôt des exercices antérieurs a été comptabilisé en résultat exceptionnel. Concernant 2020, l'effet conduit à une réduction d'environ 5 points du taux effectif d'impôt sur les bénéfices consolidés du Groupe. La charge d'impôt baisse ainsi de 13% par rapport à 2019.

Compte tenu de ces éléments, le résultat net du Groupe s'inscrit à 11,6 M€ en 2020, en forte progression de 19% par rapport à 2019.

## 1.4. 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 13% en devises et s'élève à 49 104 KUSD (42 810 K€). Cette évolution résulte de la progression des solutions « Cloud » en hausse de +18%, qui compense la baisse de l'activité DeliveryWare (-15%) des produits Legacy (-34%). Les solutions SaaS (Esker on Demand) représentent plus de 85% du total des ventes.

Les charges opérationnelles ont augmenté de près de 3,4 MUSD sur 2020, principalement les charges relatives aux services commercial et consulting en hausse respectivement de 1,2 M USD (+15%) et 1,1 M USD (+19%) en



lien avec la croissance de l'effectif. En prenant en compte la hausse de l'impôt augmentée de 0,6 M€ par rapport à l'année dernière, le résultat net progresse à 5 761 KUSD contre 5 367 KUSD en 2019.

#### **Esker Gmbh (Allemagne)**

Le chiffre d'affaires de la filiale allemande progresse de +22 % et s'élève à 3 641 K€. Cette augmentation s'explique par la hausse des activités SaaS de +225 K€ et Consulting +563 K€ ; les activités Legacy -7 K€ et DeliveryWare -121 K€ sont en baisse. La mise nouvelle organisation avec E-integration ont amélioré le résultat opérationnel consolidé de la région. Cependant le résultat net de la filiale est en baisse à -163 K€, contre 50 K€ en 2019.

#### **Esker Ltd (Royaume-Uni)**

Le chiffre d'affaires de la filiale anglaise progresse de +26 % en devise et s'élève à 5 353 K£ (6 019 K€). L'activité SaaS poursuit sa croissance à +36%, ce qui permet de compenser la baisse des activités DeliveryWare (-13 %) et Legacy (-16%). L'effectif est passé de 21 à 24 personnes, et le déménagement dans de nouveaux locaux n'ont pas freiné la hausse du résultat net de la filiale, à 1 236 K€ (1 001 K€ en 2019).

#### **Esker Srl (Italie)**

Le chiffre d'affaires de la filiale italienne reste stable à 1 752 K€ (1 751 K€ en 2019). Cette situation s'explique par une diminution des activités Legacy -31% et DeliveryWare -16% compensée par la hausse des activités SaaS +6% et consulting +5%. La structure des coûts opérationnels ne change pas et le résultat net reste quasiment le même -471 K€, contre -469 K€ en 2019. La société mère Esker a procédé à un abandon de créance à hauteur de cette perte en vue de rétablir une situation nette positive de la filiale.

#### **Esker Iberica SI (Espagne)**

Le chiffre d'affaires de la filiale espagnole progresse de +8% et s'élève à 4 245 K€. Cette croissance s'explique essentiellement par la hausse de l'activité SaaS de +11%, qui compense le repli des activités Legacy (-44%) et DeliveryWare (-4%). Les charges opérationnelles ont augmenté sur la période de 14%, ce qui explique la légère baisse du résultat net, qui s'élève à +329 K€ (+390 K€ en 2019).

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

Le chiffre d'affaires de la filiale australienne progresse de +25% soit 3 812 K€. L'activité SaaS poursuit sa croissance à +34%, ce qui permet de compenser la diminution des activités Legacy (-51%) et DeliveryWare (-9%). Malgré une hausse des effectifs (14 à 17), les charges opérationnelles ont été maîtrisées (+11%). Ceci explique la forte hausse du résultat net qui s'élève à +485 K€ (+83 K€ en 2019). La filiale a bénéficié d'un « bonus fiscal » de 60 K€ (Covid 19).

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

Le chiffre d'affaires de la filiale singapourienne est quasi-stable (+1%) et s'élève à 1 333 K€.

L'augmentation de l'activité SaaS (+18%) est neutralisée par la baisse du Consulting (-21%) ; les autres activités restant non significatives. Les charges opérationnelles ont augmenté sur la période (+7%). Le résultat net est par conséquent en baisse à -593 K€ (-363 K€ en 2019) avant abandon de créances.

Suite à l'abandon de créance, le résultat net affiche une perte de -0,5 K€.

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

Le chiffre d'affaires de la filiale malaisienne progresse de +43% en devise et s'élève à 1 155 K€. Cette croissance s'explique par la hausse des activités SaaS (+64%) et Consulting (+20%). Cette forte croissance, associée à une hausse mesurée des dépenses opérationnelles (+13%) ont entraîné une hausse du résultat net de la filiale, devenant bénéficiaire à +4 K€ (-180 K€ en 2019).

### **Esker Solution Canada Inc (Canada)**

Le chiffre d'affaires de la filiale canadienne a fortement augmenté à +24 % par rapport à l'exercice précédent à taux de change constant et s'élève à 694 K€. Cette performance s'explique la hausse importante de l'activité SaaS de + 46 % qui compense largement le déclin des activités Legacy et Esker DellveryWare. La maîtrise des charges opérationnelles permet à la filiale d'afficher un résultat net positif en hausse de 429 K€ en 2020 contre 200 K€ en 2019.

### **TermSync (USA)**

Les ventes de la solution TermSync sont dorénavant réalisées par Esker Inc. Le chiffre d'affaires de la filiale est donc composé uniquement de la poursuite des anciens contrats. Ce qui explique la baisse de l'activité de -10 % à taux de change constant. Les salariés ont également été transféré chez Esker Inc et cette dernière prend maintenant en charge toutes les dépenses qui incombait auparavant à la société TermSync. Ainsi le résultat net s'élève pour la période à 1 276 K€ contre 151 K€ en 2019.

### **CalvaEDI (France)**

Le chiffre d'affaires de la filiale est en léger déclin par rapport à l'exercice précédent et s'élève à 2 449 K€ (-2%). Cette baisse s'explique par le peu d'activité sur le deuxième trimestre suite à la crise sanitaire. La maîtrise des charges opérationnelles permet de maintenir le résultat net à 721 K€ contre 761 K€ en 2019.

### **Esker EDI Services (anciennement e-integration) (Allemagne)**

Le chiffre d'affaires de la filiale allemande a progressé de 9% par rapport à l'exercice précédent, et s'élève à 2 988 K€. Les dépenses opérationnelles sont en légère diminution (-2%), mais le résultat net reste déficitaire à -268 K€ (-339 K€ en 2019).

### **Esker Document Automation Ltd (Hong-Kong)**

Le chiffre d'affaires réalisé en 2020 s'élève à 451 K€, soit +159% pour cette filiale créée en 2018. Cette forte augmentation a permis de couvrir les dépenses de la filiale (dont +de 60% de charges de personnel). Ceci explique la hausse du résultat net, qui s'élève à +152 K€ (-32 K€ en 2019).

## **1.5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir du groupe**

Dans les années à venir, toute la croissance organique du groupe viendra de sa plateforme Cloud. L'absence d'investissement initial et le confort d'exploitation qu'elle procure aux clients la rend très attractive. Esker entend jouer un rôle de leader sur le marché de l'automatisation des processus administratifs et financiers en profitant de son expérience de pionnier et d'une base installée importante. Pour ce faire, la société fait évoluer son offre de manière à automatiser des processus de plus en plus riches et complexes (Order-to-Cash et Procure-to-Pay) tout en intégrant des technologies d'intelligence artificielle. A plus long terme, Esker mutualisera certaines données (indicateurs, clients, fournisseurs) et certains services (financement, achats groupés) entre tous les clients de manière à favoriser la performance et la résilience de tous ses clients.

Pour dynamiser sa croissance, Esker travaille avec des entreprises partenaires susceptibles de l'aider à commercialiser et à intégrer ses solutions sur d'autres segments de clientèle. Esker travaille actuellement à la réussite de ces partenariats ainsi qu'à l'élargissement de son réseau de distribution grâce à une force commerciale dédiée.

Après une année 2020 dont la performance a été atténuée par la pandémie, la proportion importante du chiffre d'affaires récurrent (81%) ainsi que la hausse des prises de commande (+17%) permettent à l'entreprise d'aborder l'année 2021 sereinement. Toutefois, la baisse des volumes de transactions liée à la crise du coronavirus continuera de peser sur le chiffre d'affaires du Groupe et particulièrement au cours du premier trimestre 2021. En conséquence, la croissance organique en 2021 est attendue aux alentours de 15%.

Esker renforce à nouveau ses équipes commerciales, sa R&D, ainsi que ses consultants en proportion de sa croissance et sans impacter la rentabilité qui devrait s'afficher à un niveau proche de celle enregistrée en 2020.

Le niveau de trésorerie est suffisant pour assurer le développement des infrastructures et des logiciels nécessaires à la croissance des solutions Cloud.

Pour 2021, les principaux objectifs d'Esker sont les suivants :

- Sécuriser et augmenter les capacités de la plateforme Cloud tout en conservant la certification ISO27001.
- Continuer à intégrer des technologies d'intelligence artificielle à l'ensemble de ses solutions pour procurer un meilleur taux d'automatisation
- Trouver de nouveaux partenaires revendeurs et intégrateurs dans les principaux pays du Groupe tout en développant ceux qui travaillent déjà avec Esker.
- Entamer une réflexion et des expérimentations sur la mutualisation de données et de services entre les clients volontaires.

#### **1.6. Événements postérieurs à la clôture**

En date du 3 mars 2021, notre partenaire Quadient nous a averti d'une potentielle surfacturation des redevances facturées par Esker depuis 2016.

Esker facture à Quadient une redevance mensuelle calculée sur la base de rapports réalisés par Quadient. D'après Quadient ces rapports étant erronés, la facturation réalisée par Esker serait surévaluée sur les années 2016 à aujourd'hui.

Esker a engagé des discussions pour contester cette demande. Cependant nous avons comptabilisé une provision pour risque en exploitation au titre de la surfacturation 2020 et en exceptionnel pour la surfacturation des exercices 2016 à 2019.

#### **1.7. 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.

## 2. Présentation des comptes sociaux de la société Esker SA

Les méthodes d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation des états financiers présentés ci-après sont identiques à celles de l'exercice précédent.

### Bilan

ACTIF (en milliers d'euros)	Montants nets au 31/12/2020	Montants nets au 31/12/2019
Immobilisations incorporelles	16 284	14 061
Immobilisations corporelles	5 828	6 179
Immobilisations financières	55 164	54 890
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>77 276</b>	<b>75 129</b>
Stocks de matières premières, approvisionnements	177	109
Clients et comptes rattachés	16 745	16 101
Fournisseurs débiteurs	0	0
Autres créances	3 821	3 440
Disponibilités	20 475	5 634
<b>Total actif circulant</b>	<b>41 218</b>	<b>25 284</b>
Charges constatées d'avance	2 157	1 808
Ecart de conversion actif	604	443
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>121 254</b>	<b>102 664</b>
PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>78 859</b>	<b>71 464</b>
<b>Autres fonds propres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>2 938</b>	<b>1 887</b>
Emprunts et dettes financières	17 122	7 790
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 370	7 520
Dettes fiscales et sociales	12 893	12 279
Autres dettes	312	146
<b>Total dettes</b>	<b>37 697</b>	<b>27 735</b>
Produits constatés d'avance	1 615	1 358
Ecart de conversion passif	144	220
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>121 254</b>	<b>102 664</b>

### Capitaux propres

(En milliers d'euros)	Capital et prime d'émission	Résultat	Réserves	Report à nouveau	Autres	Capitaux propres
<b>Situation au 31 décembre 2019</b>	<b>31 971</b>	<b>10 685</b>	<b>1 340</b>	<b>27 253</b>	<b>215</b>	<b>71 464</b>
Augmentation de capital	156	0	-92	0	0	64
Options de souscription d'actions	778	0	0	0	0	778
Autres mouvements	0	0	0	0	61	61
Affectation du résultat de l'exercice	0	-10 685	29	8 760	0	-1 896
Résultat de l'exercice	0	8 389	0	0	0	8 389
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>32 905</b>	<b>8 390</b>	<b>1 276</b>	<b>36 013</b>	<b>276</b>	<b>78 859</b>

## Compte de résultat

(En milliers d'euros)	31/12/2020	31/12/2019
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>47 714</b>	<b>46 249</b>
Production immobilisée	7 176	5 616
Autres produits d'exploitation	8 748	7 853
<b>Total produits d'exploitation</b>	<b>63 637</b>	<b>59 718</b>
Consommations	1 257	1 209
Autres achats & charges externes	15 706	16 235
Impôts, taxes et versements assimilés	1 378	1 145
Charges de personnel	35 486	31 043
Amortissements et provisions	6 657	6 415
Autres charges	483	108
<b>Total charges d'exploitation</b>	<b>60 966</b>	<b>56 155</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 671</b>	<b>3 563</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>5 601</b>	<b>8 519</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>8 273</b>	<b>12 082</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-665</b>	<b>-952</b>
Impôts sur les bénéfices	782	-445
<b>RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>8 389</b>	<b>10 685</b>

### 2.1. Analyse de la situation financière

Le chiffre d'affaires de la société est en progression de 3% et se décompose de la manière suivante :

#### Par secteur d'activité

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Vente de Hardware	11	28
Vente de licence, contrat de maintenance	741	823
Prestations de services	12 204	11 806
Activité On Demand	34 758	33 592
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>47 714</b>	<b>46 249</b>

#### Par secteur géographique

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
France	27 626	27 079
Etranger	20 088	19 170
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>47 714</b>	<b>46 249</b>

Cette évolution est principalement liée à l'activité de dématérialisation en mode SaaS qui continue de progresser et permet notamment de compenser la baisse des activités de dématérialisation traditionnelle DeliveryWare et Host Access.

La production immobilisée de l'exercice continue d'augmenter à 7 176 K€ contre 5 616 K€ sur 2019 et correspond aux frais de développement immobilisés sur la période comme décrit et commenté dans le paragraphe 1.3 ci-dessus sur l'activité du groupe.

Les autres produits d'exploitation progressent légèrement à +11% et s'élèvent à 8 748 K€ en 2020. Il s'agit essentiellement de redevances Groupe.

La diminution de 3% soit - 529 K€ des autres achats et charges externes résulte principalement de la baisse de dépenses de marketing, transport, voyage, etc. liée à la pandémie du coronavirus.

L'augmentation de 14% des charges de personnel s'explique essentiellement par la croissance de l'effectif moyen, 376 en 2020 contre 334 en 2019 et par l'intéressement.

Enfin, l'augmentation du poste amortissements et provisions résulte de la hausse des immobilisations incorporelles (R&D) et d'une provision pour risque lié à une demande de régularisation de Neopost sur des facturations de royalties.

En conséquence de ces évolutions, le résultat d'exploitation est en baisse de -25% et s'élève à 2 671 K€ en 2020 contre 3 563 K€ en 2019.

Le résultat financier de la période diminue également par rapport à l'exercice précédent et s'élève à 5 601 K€ contre 8 519 K€ en 2019. Cette évolution s'explique par le versement de dividende de la part des filiales pour 5 683 K€ contre 8 231 K€ en 2019.

Le résultat exceptionnel de -665 K€ se compose principalement des abandons de créances octroyés aux filiales italienne et singapourienne (1 077 K€), d'une provision pour risque sur régularisation de facturation des royalties Neopost sur les exercices 2016 à 2019 (-468 K€), compensé par l'impact de l'application du dispositif fiscal dit de la Patent box sur l'exercice 2019 (+869 K€).

Après prise en compte d'un produit net d'impôt de 782 K€, le résultat net s'établit à 8 389 K€ contre 10 685 K€ en 2019.

Les capitaux propres quant à eux, s'élèvent à 78 859 K€ au 31/12/2020 contre 71 464 K€ au 31/12/2019.

## **2.2. 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.

## **2.3. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice**

Le seul événement important survenu après la clôture qui impacte Esker SA est détaillé dans la section 1.6. « Evènement postérieur à la clôture » ci-avant.

## **2.4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

L'évolution et les perspectives d'avenir de la société Esker SA sont à l'image de celles décrites pour le groupe.

# **3. Information sur les risques**

Pour répondre aux exigences de la nouvelle réglementation Prospectus 3 applicable à compter du 21 juillet 2019, la présentation du présent chapitre a été simplifiée afin d'en améliorer la lisibilité. Conformément à cette nouvelle réglementation, seuls les risques significatifs et spécifiques à la Société sont désormais présentés dans ce chapitre.

Aussi, parmi les 14 risques initialement présentés par la Société, seuls 7 risques ont été conservés. L'exercice de cartographie des risques a permis, en conséquent, à la Société de résumer les principaux risques et de les regrouper en cinq catégories, sans aucune hiérarchie entre elles.

Dans chacune des cinq catégories susmentionnées, les risques ont été classés en fonction d'une double approche combinant :

- L'impact potentiel sur les opérations de la Société (encore désigné sous le terme de « criticité »), classé en trois niveaux : critique, significatif ou peu significatif ; et
- La probabilité de la survenance du risque, également classée en trois niveaux : élevée, modérée ou faible ;

étant précisé que les risques avec la probabilité de survenance la plus élevée et l'impact négatif potentiel le plus élevé étant placés en premier dans chaque catégorie.

Les risques ont été appréciés en « risque net », c'est-à-dire en tenant compte des mesures de gestion de risque mises en place au sein de la Société.

Cette cartographie des risques reflète l'exposition du Groupe Esker

### 3.1. Risques technologiques

#### 3.1.1. 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 matérielle et logicielle 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 de cette plateforme, soit en colocation dans des Datacenters opérés par des fournisseurs certifiés, soit en s'appuyant sur l'environnement Cloud proposé par Microsoft Azure. Ce choix permet de garantir un haut niveau de sécurité à la plateforme. En complément, la société réalise une analyse de risque, mise à jour annuellement, dans le cadre de son système de management de la sécurité de l'information (SMSI), audité et certifié ISO 27001.

Afin de détecter d'éventuelles défaillances, la plateforme fait l'objet d'une surveillance 24/7 par des équipes dédiées.

La société attribue à ce risque une **probabilité faible**.

La société considère que l'impact de ce risque serait **critique**.

#### 3.1.2. Risques d'intrusion malveillante au sein de nos serveurs

La sécurité informatique est un enjeu majeur pour le Groupe Esker. Depuis plusieurs années, nous assistons à une augmentation des failles potentielles car les entreprises et leurs salariés sont de plus en plus connectés. Le stockage de données et processus métiers appartenant à des entités tierces peut susciter l'intérêt de personnes mal intentionnées cherchant à en tirer profit.

Afin de prévenir toute intrusion malveillante, la société procède, une fois par an, à un audit technique (test d'intrusion). Cet audit est complété par des audits (scans de vulnérabilité) automatisés trimestriels. Ces audits visent à identifier les potentiels points de vulnérabilité. Ces vulnérabilités sont classées par ordre de criticité et donnent lieu, si besoin, à un plan de remédiation incorporé dans les plans de développement.

En complément de ces audits techniques, la société conduit également une politique de sensibilisation aux risques et aux politiques de sécurité mises en place. Tous les collaborateurs suivent annuellement une formation qui présente les règles de sécurité à respecter et qui est validée par un test de connaissances. Les bonnes pratiques mises en avant sont de plus effectivement testées lors d'audits d'ingénierie sociale annuels pour évaluer les comportements humains et détecter les points d'amélioration.

La société attribue à ce risque une **probabilité élevée**.

La société considère que la criticité de ce risque est **significative**.

### 3.2. Risque lié au marché sur lequel intervient le Groupe

#### 3.2.1. Perte de compétitivité

Dans un contexte fortement concurrentiel, la capacité à innover et des solutions adaptées aux besoins de nos clients est un enjeu majeur pour le Groupe.

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. Un développement plus lent que nos concurrents affecterait la position concurrentielle de l'entreprise sur ses marchés.

Par ailleurs de nouveaux entrants, ou des concurrents existants, pourraient apporter des solutions résolument nouvelles et disruptives qui rendraient obsolètes les solutions d'Esker.

Pour minimiser ce risque, Esker s'est organisé depuis de nombreuses années pour recueillir en permanence les avis, opinions et besoins de ses clients autour de ses solutions. Régulièrement, des conventions clients sont organisées sur les principaux marchés du groupe. Les équipes marketing sont en contact constant avec la base clients et assurent une veille concurrentielle. Les nouvelles équipes dites CX (Customer Experience) surveillent l'utilisation effective des solutions par les clients et s'assurent de leur satisfaction.

La société attribue à ce risque une **probabilité faible**.

La société considère que l'impact de ce risque serait **critique**.

### 3.2.2. Dépendance vis-à-vis des tiers

La base clients de la société est diversifiée en termes de comptes et d'industrie.

Le premier client du groupe est sa Joint-Venture avec le groupe Quadient qui représente 10,5% du chiffre d'affaires Groupe en 2020. Il convient de signaler que cette entité assure, au travers des différentes entités opérationnelles de Quadient, la distribution de solutions Esker packagées auprès de plus de 3500 clients finaux en France, aux Etats-Unis et au Royaume-Uni principalement.

Hors Quadient, le plus important client d'Esker représente moins de 1% de l'activité et les 20 premiers clients moins de 11%

Le Groupe Esker commercialise des solutions horizontales qui sont généralement utilisées dans des secteurs très variés de l'économie. Aucune concentration particulière ou significative n'est à signaler.

La société attribue à ce risque une **probabilité faible**.

La société considère que la criticité de ce risque est **significative**.

### 3.3. Risques juridiques et réglementaires

#### Risques relatifs à la protection des données personnelles

Le Groupe est soumis aux différentes réglementations internationales et locales relatives à la protection de données personnelles. L'augmentation des projets liés à la digitalisation des activités clés de ses clients conduit ces derniers à être de plus en plus exigeants quant aux garanties relatives au risque de défaut de protection des données à apporter par le Groupe. Et ce, d'autant plus que la pression réglementaire en la matière est accrue, non seulement en raison de l'entrée en vigueur du Règlement Général sur la protection des données en mai 2018 mais également en raison de l'adoption de législations sur le sujet dans de nombreux pays situés en dehors de l'Union Européenne.

Dans le cas d'une non-conformité avec les règles applicables en matière de protection des données, ou d'une divulgation volontaire ou involontaire de tout ou partie de données personnelles appartenant à un client ou à un tiers, la responsabilité du Groupe pourrait alors être engagée. Une sanction pécuniaire pourrait également être prononcée par les autorités de protection des données personnelles, exposant ainsi le Groupe à un risque financier et réputationnel.

Afin de se conformer aux réglementations applicables en matière de protection des données, le Groupe a mis à jour ses politiques en matière de protection des données personnelles et a mis en place des outils et procédures pour se conformer notamment au Règlement européen traitant de cette matière.

La société attribue à ce risque une **probabilité faible**.

La société considère que la criticité de ce risque est **significative**.

### 3.4. Risques liés aux ressources humaines

#### Difficulté à attirer, développer et fidéliser les talents



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.

La société attribue à ce risque une **probabilité modérée**.

La société considère que la criticité de ce risque est **significative**.

### 3.5. Risques financiers

#### Risques 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 50%. 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 1,23 euro pour un dollar à 1,24 euro) est le suivant :

Au 31/12/2020 En devises	USD	GBP	AUD	SGD
Actifs	174 486	643 482	1 418 845	339 877
Passifs	0	0	0	0
<b>Position avant Gestion</b>	<b>174 486</b>	<b>643 482</b>	<b>1 418 845</b>	<b>339 877</b>
Instruments de couverture	Néant	Néant	Néant	Néant
<b>Position nette après gestion</b>	<b>174 486</b>	<b>643 482</b>	<b>1 418 845</b>	<b>339 877</b>
<b>Risque de change en euros en cas d'évolution défavorable de 1 centime de la devise en euros</b>	<b>-1 149</b>	<b>-7 874</b>	<b>-5 580</b>	<b>-1 284</b>

Au 31/12/2019 En devises	USD	GBP	AUD	SGD
Actifs	527 141	676 295	1 147 613	674 050
Passifs	0	0	0	0
<b>Position avant Gestion</b>	<b>527 141</b>	<b>676 295</b>	<b>1 147 613</b>	<b>674 050</b>
Instruments de couverture	Néant	Néant	Néant	Néant
<b>Position nette après gestion</b>	<b>527 141</b>	<b>676 295</b>	<b>1 147 613</b>	<b>674 050</b>
<b>Risque de change en euros en cas d'évolution défavorable de 1 centime de la devise en euros</b>	<b>-3 635</b>	<b>-8 496</b>	<b>-4 842</b>	<b>-2 609</b>

L'activité réalisée aux Etats-Unis représente 38% 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 13 532 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 2020, une évolution défavorable de 10 centimes de la devise par rapport à l'euro aurait un impact défavorable de 1 084 K€ (964 K€ en 2019) sur le résultat opérationnel du Groupe.

La société attribue à ce risque une **probabilité élevée**.

La société considère que la criticité de ce risque est **peu significative**.

### 3.6. Assurances et couvertures des risques

Le Groupe a mis en place une politique de couverture des principaux risques assurables avec des montants de garantie qu'il estime compatibles avec la nature de son activité. Ainsi les polices d'assurance suivantes ont été souscrites par les différentes entités aux fins de couvrir les risques suivants :

- Responsabilité civile exploitation
- Responsabilité civile professionnelle et cyber risques,
- 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.

Aucun sinistre significatif n'a été déclaré par le Groupe au cours des exercices 2020 et 2019.

## 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 2020 s'analysent de la manière suivante :

En milliers d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Dépenses de R&D de la période	-12 633	-10 478
Frais de développement immobilisés	7 822	6 281
Amortissements des frais de développement immobilisés	-5 351	-4 738
<b>DEPENSES DE R&amp;D NON IMMOBILISEES</b>	<b>-10 162</b>	<b>-8 935</b>

L'activité en matière de recherche et développement augmente sur l'exercice et les dépenses de recherche et développement avant retraitement des immobilisations incorporées s'élèvent à 12 633 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.

## 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 2020 :

	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	164	30	5	3	15	53	218	81	45	7	70	203
Montant total HT des factures concernées	586 288	56 835	13 113	3 877	28 437	102 262	996 250	398 241	251 916	71 857	3 319 648	4 041 662
dont factures groupe							196 739	367	68 848	0	3 315 747	3 384 962
dont factures hors groupe							799 512	397 874	183 068	71 857	3 901	656 700
Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice	3,4%	0,3%	0,1%	0,0%	0,2%	0,6%						
Pourcentage du chiffre d'affaires total HT de l'exercice							2,1%	0,8%	0,5%	0,2%	7,0%	8,5%
dont factures hors groupe							1,7%	0,8%	0,4%	0,2%	0,0%	1,4%
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>												
Nombre de factures exclues	5						4					
Montant total des factures exclues	490 617						25 076					
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal)</b>												
Délais de paiement utilisés pour le calcul	Délais contractuels						Délais contractuels					

## 6. Prêt interentreprise

Le 10 mars 2019, Esker SA a octroyé un prêt à sa filiale italienne Esker Italia Srl. afin de financer l'acquisition des locaux de ladite filiale.

Les caractéristiques de cet emprunt sont :

- Montant : 400 000 euros,
- Taux d'intérêt : 0,86% (taux d'intérêt légal en France à la date de signature),
- Durée : 5 ans.

## INFORMATION SUR LA VIE JURIDIQUE DE LA SOCIETE

### 1. Prises de participation ou prises de contrôle

Néant.

### 2. Information relative au capital social

#### 2.1 Evolution du capital social

Nous vous rappelons que 46.200 actions ont été créées en date du 24 juin 2020 par incorporation de réserves, augmentant le capital social de 92.400 euros et le faisant passer de 11.504.436 euros à 11.596.836 euros.

Nous vous informons également que 31.903 actions ont été créées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 63.806 euros passant d'un montant de 11.596.836 euros à 11.660.642 euros.

#### 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 2020, 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 31/12/2020			au 31/12/2019		
	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote
Jean-Michel Bérard	382 797	6,7%	11,2%	394 508	6,9%	11,1%
<b>Total</b>	<b>382 797</b>	<b>6,7%</b>	<b>11,2%</b>	<b>394 508</b>	<b>6,9%</b>	<b>11,1%</b>

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

Les actions détenues en propre par Esker SA au 31/12/2020 s'élèvent à 148 477 actions, dont

- 6 715 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 31/12/2020 s'élève à 11 660 642 €, composé de 5 830 321 actions d'une valeur nominale de 2 €. Les actions propres représentent donc 2,55% du capital social au 31/12/2020.

### 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 2020, le Plan d'Epargne Entreprise « Esker » est constitué de 47 676 parts, d'une valeur unitaire de 334,24 €, soit une valeur totale de 15 935 025,93 €. Le fonds est constitué des éléments suivants :

- Actions ESKER S.A : 89 200 actions pour une valeur totale de 15 931 120,00 €,
- Disponibilités : 3 905,93 €.

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 1,53 % au 31 décembre 2020.

#### 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.

### 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.

### 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 2020, 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 2020 :

Nombre d'actions propres	Cours moyen	Titres immobilisés	Valeurs mobilières	Exercice 2020
<b>Nb d'actions propres détenues au 01/01/2020</b>		<b>144 196</b>	<b>6 046</b>	<b>150 242</b>
Transfert				0
Achats d'actions (contrat de liquidité)	132,98		40 933	40 933
Ventes d'actions (contrat de liquidité)	126,26	0	(42 698)	-42 698
Levées d'option d'achats				0
<b>Nb d'actions propres détenues au 31/12/2020</b>		<b>144 196</b>	<b>4 281</b>	<b>148 477</b>
<b>Pourcentage de capital auto détenu au 31/12/2020</b>		<b>2,47%</b>	<b>0,07%</b>	<b>2,55%</b>
<b>Valeur des actions propres (au cours d'achat)</b>		<b>2 378 730</b>	<b>413 380</b>	<b>2 792 110</b>
Valeur nominale (2€ / action)		288 392	8 562	296 954
Valeur nette comptable des actions propres au 31/12/2019		2 378 730	413 380	2 792 110

## 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 121 351 € (amortissement excédentaire de véhicules de tourisme). L'impôt théorique correspondant à ces dépenses s'élève à 33 978 €.

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.

## 7. Informations sur les dividendes antérieurement distribués

Le Directoire proposera un dividende de 0,50 € par action lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 16 juin 2021.

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
2019	0,33	18%
2018	0,41	25%
2017	0,32	26%

## 8. Proposition d'affectation du résultat

Il est proposé, d'affecter le résultat de l'exercice qui s'élève à 8.389.113,95 € de la manière suivante :

-	la somme de 15.620,60 euros, serait affecté au compte "Réserve légale", qui se trouverait ainsi porté de 1.150.443,60 euros à 1.166.064,20 euros, ci .....	15.620,60 euros
-	la somme de 2.915.160,05 euros, serait distribuée aux actionnaires, à titre de dividendes, étant précisé que les actions autodétenues par la Société ne donnant pas droit à dividende, les sommes correspondant aux dividendes non versés en raison de ces actions seraient affectées au compte « Report à Nouveau », ci .....	2.915.160,05 euros
-	le solde, soit la somme de 5.458.333,30 euros, serait affecté au compte « Autres Réserves », qui serait ainsi porté à la somme de 126.178,06 euros à 5.584.511,36 euros ci .....	5.458.333,30 euros =====
	<b>Total égal au bénéfice de l'exercice</b> .....	<b>8.389.113,95 euros</b>

Les dividendes seraient mis en paiement à compter du jour de l'Assemblée Générale et dans les délais légaux, à raison de 0,50 euro par action.

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

## ANNEXE

Tableau des 5 derniers exercices

(Articles R225-81, 225-83 et 225-102 du Code de commerce)	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
<b>1. CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
• Capital social	10 788 716	10 960 732	11 217 930	11 504 436	11 660 642
• Nombre des actions ordinaires existantes	5 394 358	5 480 366	5 608 965	5 752 218	5 830 321
• 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	375 138	355 755	247 281	229 577	226 073
<b>2. OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>					
• Chiffre d'affaires hors taxes	28 253 206	31 308 442	38 264 858	46 249 113	47 713 844
• Résultat avant impôts, participation des salariés et dotation aux amortissements, dépréciations et provisions	5 835 678	8 011 723	9 592 752	17 266 660	15 394 814
• Impôt sur les bénéfices	64 979	-75 168	-179 934	445 223	665 418
• 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	2 541 323	3 648 772	4 975 716	10 684 575	8 389 114
• Résultat distribué	1 618 307	1 794 869	2 299 676	1 898 232	2 915 161
<b>3. RESULTAT PAR ACTION</b>					
• Résultat après impôts et participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	1,07	1,48	1,74	2,92	2,53
• Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,47	0,67	0,89	1,86	1,44
• Dividende distribué à chaque action	0,30	0,32	0,41	0,33	0,50
<b>4. PERSONNEL</b>					
• Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	217	244	300	348	390
• Montant de la masse salariale de l'exercice	13 554 322	15 516 895	18 652 633	21 120 112	23 264 810
• Montant des sommes versées au titre des charges sociales	5 962 871	7 098 021	8 559 231	9 922 592	12 220 843