

SA ESKER

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 12.075.940 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 2023,
incluant le rapport sur la gestion du Groupe
(Présenté à l'Assemblée Générale Mixte du 19 juin 2024)**

TABLE DES MATIERES

TABLE DES MATIERES	2
Information sur la vie économique de la société	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.....	10
1.5. Evolutions prévisibles et perspectives d'avenir	11
1.6. Evénements postérieurs à la clôture.....	12
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.....	12
2. Présentation des comptes sociaux de la société Esker SA	13
Production immobilisée.....	14
11 047	14
9 338	14
Autres produits d'exploitation.....	14
8 428	14
8 399	14
2.1. Analyse de la situation financière	14
2.2. Indication sur l'utilisation des instruments financiers – Objectifs et politique en matière de gestion des risques financiers	15
2.3. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice	15
2.4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir.....	15
3. Information sur les risques.....	16
3.1. Risques technologiques	16
3.2. Risque lié au marché sur lequel intervient le Groupe	17
3.3. Risques juridiques et réglementaires	18
3.4. Risques liés aux ressources humaines.....	18
3.5. Risques financiers	18
3.6. Assurances et couvertures des risques	19
4. Activités en matière de recherche et de développement.....	20
5. Délais de paiement.....	21
6. Prêt interentreprise.....	21

INFORMATION SUR LA VIE JURIDIQUE DE LA SOCIETE	22
1. Création d'une filiale au Benelux	22
2. Information relative au capital social	22
2.1 Evolution du capital social	22
2.2 Franchissement de seuils et détention du capital social et des droits de vote	22
3. Actionnariat salarié	23
4. Participations croisées.....	23
5. Opérations effectuées par la société sur ses propres actions	23
6. Information sur les charges non fiscalement déductibles	24
7. Informations sur les dividendes antérieurement distribués	24
8. Proposition d'affectation du résultat	24
ANNEXE	26

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 2023. Nous donnons également connaissance du rapport que nous avons établi sur les comptes consolidés du groupe arrêtés au 31 décembre 2023.

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 les 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	2023		2022		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 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.
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 Solution	Ratingen (Allemagne)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Hong Kong	Hong Kong	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Benelux	Belgique (Gent)	100,0%	100,0%			I. G.
Market Dojo	Stonehouse (Royaume-Uni)	100,0%	50,2%	100,0%	50,1%	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)	Note	31/12/2023	% CA	31/12/2022	% CA
Chiffre d'affaires	15	178 554	100%	158 987	100%
Production immobilisée	16	12 365	7%	10 163	6%
Autres produits d'exploitation		2 126	1%	1 629	1%
Achats consommés		(2 406)	(1%)	(2 651)	(2%)
Variations de stocks		(160)	(0%)	127	0%
Autres charges d'exploitation		(45 211)	(25%)	(39 573)	(25%)
Charges de personnel	17	(113 791)	(64%)	(94 398)	(59%)
Impôts et taxes		(1 692)	(1%)	(1 756)	(1%)
Dotations nettes aux amortissements		(11 672)	(7%)	(10 343)	(7%)
Dotations nettes aux provisions		(193)	(0%)	(775)	(0%)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		17 919	10,0%	21 409	13,5%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		-	-	-	-
Résultat courant des entreprises intégrées		17 919	10,0%	21 409	13,5%
Résultat financier	18	554	0%	272	0%
Résultat courant des entreprises intégrées		18 474	10%	21 681	14%
Résultat exceptionnel	19	65	0%	(299)	(0%)
Impôt sur le résultat	20	(4 750)	(3%)	(5 016)	(3%)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		1 068	1%	1 497	1%
RESULTAT NET		14 857	8,3%	17 864	11,2%
- Dont part groupe		14 857			
- Dont intérêts minoritaires		-			
Résultat par action en euros		2,53	-	3,04	-
Résultat dilué par action en euros		2,45	-	2,97	-

(*) Le résultat net inclut la part des intérêts minoritaires de Market Dojo (Cf. paragraphe 2 : Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation).

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	2023		2022	
	Montant	%	Montant	%
SaaS (*)	146 691	82%	127 451	80%
Services d'implémentation (**)	28 272	16%	25 594	16%
Produits historiques	3 591	2%	5 942	4%
TOTAL	178 554	100%	158 987	100%

(*) dématérialisation en mode SaaS

(**) dématérialisation en mode licence et maintenance

Esker réalise la meilleure année de son histoire en termes d'activité et atteint presque les 180 M€ de chiffre d'affaires pour l'année 2023.

Le chiffre d'affaires s'établit à 179 M€ en croissance de +12% (+14% à taux de change constant).

Cette performance résulte essentiellement de l'accélération du succès des solutions de dématérialisation Cloud qui représentent 147 M€ en 2022 (82% de l'activité), en croissance de 15% par rapport à 2022.

Les activités de dématérialisation traditionnelles (en mode licence) représentent 16% du chiffre d'affaires et une croissance de 8%. Les produits historiques ne pèsent plus que 2% de l'activité et sont en décroissance de -41% par rapport à 2022 ce qui est en ligne avec la stratégie du Groupe.

▪ Chiffre d'affaires par type de revenus

En milliers d'euros	2023		2022	
	Montant	%	Montant	%
Vente de logiciels	309	0%	1 140	1%
Vente de cartes fax	50	0%	88	0%
Contrats de maintenance et mise à jour	3 155	2%	4 682	3%
Prestations de services	28 348	16%	25 626	16%
Trafic	146 691	82%	127 451	80%
Chiffre d'affaires	178 554	100%	158 987	100%

Compte tenu de la montée en puissance des produits de dématérialisation à la demande, le chiffre d'affaires trafic est en forte progression et devrait continuer à croître sur les prochaines années.

En milliers d'euros	2023		2022	
	Montant	%	Montant	%
France	65 152	36%	58 086	37%
Royaume-Unis	10 874	6%	9 128	6%
Allemagne	8 649	5%	7 213	5%
Italie	3 207	2%	2 628	2%
Espagne	6 488	4%	5 600	4%
Benelux	443	0%	0	0%
Australie	5 824	3%	5 342	3%
Asie	4 543	3%	4 543	3%
Amériques	73 376	41%	66 446	42%
TOTAL	178 555	100%	158 987	100%

Les ventes réalisées hors de France représentent 64% de l'activité dont les Amériques qui à elles seules représentent 41%.

Résilience et croissance dynamique malgré un environnement difficile

Le chiffre d'affaires d'Esker pour l'exercice 2023 progresse de 12% (14% à taux de change constants) pour atteindre 178,6 M€. Cette performance est le résultat du dynamisme et de la résilience du chiffre d'affaires SaaS (147 M€) en croissance de 17% (15% à taux courants) qui représente plus de 82% des ventes du Groupe. Grâce à ses excellentes performances commerciales depuis de nombreuses années ainsi qu'à la forte résilience de son modèle économique, Esker parvient à maintenir une croissance organique dynamique dans un environnement macroéconomique et géopolitique dégradé.

Le revenu des activités de services d'implémentation (mise en production des solutions Esker) progresse de 12% (10% à taux courants) pour représenter 16% de l'activité du Groupe. Les activités de services profitent de la dynamique commerciale des solutions SaaS et accompagnent la montée en puissance du réseau de partenaires en cours de développement.

Les activités historiques accélèrent leur déclin naturel pour ne représenter que 2% du chiffre d'affaires de l'année (-41% à taux de change courants).

Sur un plan géographique, les zones Amériques et Europe sont les plus dynamiques avec une croissance respective de 15% et 14% de leur chiffre d'affaires. La zone Asie-Pacifique progresse également de 11% dans une conjoncture difficile.

Confirmation de la forte dynamique commerciale

Durant l'exercice 2023, la valeur des nouveaux contrats signés (exprimée en ARR⁽¹⁾) a progressé de 23% à taux de change constants par rapport à 2022. Après un début d'année déjà très solide (+18% sur le premier semestre), les prises de commandes ont encore accéléré en fin d'année pour établir un nouveau record au quatrième trimestre en dépassant les 7 M€ d'ARR (58% de croissance).

Au niveau géographique, le deuxième semestre 2023 a été marqué par une très forte accélération des affaires signées sur le marché français (+146% au T4 et +87% sur l'ensemble de l'année). La clarification des spécifications de mise en œuvre de l'obligation de facturation électronique B-to-B a permis aux entreprises en discussion avec Esker de concrétiser leurs projets de transformation digitale tout en se préparant aux évolutions réglementaires. L'activité commerciale de la zone Europe, hors France, a également, et de manière plus régulière, fortement progressé sur l'exercice (+84%), matérialisant ainsi les investissements marketing et commerciaux engagés au cours des exercices précédents. Tous les pays de la zone ont contribué à ce dynamisme, notamment l'Allemagne, le UK, l'Italie et l'Espagne.

Après une année record en termes de prises de commandes en 2022, les États-Unis consolident leur performance sur les trois premiers trimestres 2023 avant de retrouver une croissance dynamique au quatrième trimestre 2023 (+16%). Cette tendance devrait nettement se confirmer sur 2024.

Enfin l'Asie-Pacifique voit son environnement économique chahuté par les incertitudes conjoncturelles de la région en enregistrant un tassement de ses commandes à -19%, après toutefois une très bonne année 2022.

(1) ARR : Average Annual Recurring Revenue – Revenu Annuel Récurrent Moyen sur la durée du contrat

Les commandes enregistrées par Esker sont constituées de contrats pluriannuels avec des clients finaux ou des partenaires. Ces contrats exercent une influence marginale sur le chiffre d'affaires de l'année de signature mais alimentent surtout la croissance du Groupe sur les exercices suivants. Selon une politique comptable constante, leurs coûts d'acquisition, marketing et surtout commerciaux, sont intégralement imputés sur l'exercice de signature. La forte accélération des prises de commandes en 2023 a donc nécessairement un impact sur la rentabilité et ceci d'autant plus que cette accélération a été beaucoup plus marquée en fin d'exercice. Comme annoncé dès la publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2023, la hausse des coûts commerciaux liée à l'accélération des commandes vient ainsi grever le résultat opérationnel 2023 à hauteur de 3,5 M€ soit 1,9% du chiffre d'affaires. Cependant, la mise en production de ces nombreux contrats viendra alimenter la croissance et la rentabilité d'Esker sur les exercices à venir, offrant ainsi au Groupe une visibilité exceptionnelle sur ses performances futures.

Tassement conjoncturel de la rentabilité

Comme anticipé lors de l'annonce des résultats semestriels, puis du chiffre d'affaires du troisième trimestre 2023, la rentabilité opérationnelle d'Esker pour 2023 s'inscrit en baisse de 3,5 points à 10% du chiffre d'affaires.

Outre les conséquences de l'accélération des commandes mentionnées ci-dessus, Esker a dû faire face, comme beaucoup d'entreprises, à une inflation significative sur ses charges de personnel et sur ses charges externes (plateforme, déplacements, marketing, etc.). Malgré la pression sur ses marges qui en a résulté, Esker a fait le choix stratégique de protéger ses salariés en s'alignant sur les taux d'inflation encourus localement. Le Groupe préserve ainsi son potentiel de croissance en conservant ses talents pour l'avenir.

Les effectifs moyens d'Esker sur l'exercice 2023 progressent de 10%, reflétant les investissements de développement consentis par le Groupe en 2022 et début 2023. Afin de reconstituer ses marges dès 2024, Esker a rapidement adopté une politique plus prudente en matière de recrutement. Sur le deuxième semestre 2023, ceux-ci ne progressent ainsi que de 7,5% contre 13% au premier semestre. Les effets de ces mesures se renforceront progressivement sur l'exercice 2024.

En 2023, Esker a également rencontré d'autres facteurs conjoncturels qui pèsent sur sa rentabilité, comme un effet devises négatif (0,4 point de CA), la variation des provisions sur taxes pour actions gratuites (1,3 point de CA) et l'intégration sur une année complète de Market Dojo, société en forte croissance mais pas encore rentable (0,3 point de CA).

Les mesures de modération déjà en application et le retournement naturel de certains de ces facteurs permettront à Esker, toutes choses égales par ailleurs, de retrouver dès 2024 une rentabilité opérationnelle comprise entre 12 et 13% de son chiffre d'affaires.

Compte tenu d'un taux effectif d'impôts en légère progression et d'un léger retrait des quotes-parts de résultats mises en équivalence, le résultat net 2023 s'inscrit en diminution de 17% à 14,9 M€.

Forte progression de la génération de cash

Dans un contexte inflationniste, Esker a fortement amélioré sa génération de cash sur l'exercice 2023. Le flux net de trésorerie d'exploitation progresse ainsi de 53% à 31,5 M€ et les free cash flows⁽²⁾ de 134% à 15,5 M€. Cette performance démontre la capacité d'Esker à piloter ses performances financières même face à des circonstances défavorables.

Au 31 décembre 2023, la trésorerie s'établit à 48,8 M€ à laquelle il faut ajouter 4,8 M€ classés en immobilisations financières mais mobilisables à court terme. Le Groupe dispose en outre de 134 373 actions propres mobilisables pour de potentielles acquisitions.

Perspectives 2024

Dans un environnement macroéconomique complexe, Esker parvient à maintenir une forte croissance organique de son chiffre d'affaires, à accélérer ses performances commerciales et à préserver ses talents, tout en conservant une structure fondamentalement rentable et génératrice de trésorerie.

Compte tenu des prises de commandes significatives enregistrées en 2023, de la récurrence du modèle économique du Groupe et des mesures de contrôle des coûts engagées, Esker aborde sereinement l'année 2024. Les contrats signés viendront progressivement alimenter la croissance du chiffre d'affaires et la modération des dépenses prendra toute son ampleur au cours de l'année 2024. Les conséquences économiques des tensions géopolitiques ainsi que l'évolution des différentes économies sur lesquelles Esker exerce ses activités sont toutefois toujours susceptibles d'impacter légèrement les performances du Groupe en matière de volume d'activité comme de prises de commandes.

Dans ce contexte et comme indiqué lors de la publication du chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2023, Esker anticipe pour l'exercice 2024, un chiffre d'affaires en croissance de 12 à 14% (hors acquisitions et effets de change) avec une marge d'exploitation comprise entre 12 et 13% du chiffre d'affaires. Ces perspectives seront mises à jour à l'occasion des publications à venir.

(2) Trésorerie nette dégagée par les activités opérationnelles et les investissements

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 16% en devises et s'élève à 76 803 K\$ soit 70 927 K€ (vs 65 910 K\$ / 62 772 K€ en 2022). Hausse des activités SaaS (+21%) et Consulting (+18%) atténuée par la baisse du Legacy (-48%).

Les charges opérationnelles ont augmenté de près de 8,4 M\$ sur 2023 (+14%) dont notamment les charges de personnel (+4.8 M\$) et les services extérieurs (+2.9 M\$) ; l'effectif est passé de 250 à 256 personnes. Le résultat net progresse à 13 743 K\$ (12 699 K€) ; re (9 269 K\$ / 8 828 K€ en 2022). A noter que le tx USD / EUR s'est déprécié de -3% (taux moyen).

Esker GmbH (Allemagne)

Le chiffre d'affaires de la filiale allemande progresse de +36 % et s'élève à 5 495 K€ (4 045 K€ en 2022). Cette augmentation s'explique par la hausse des activités SaaS (+20%) et Consulting (+101%) l'activité Legacy (-36%) est en baisse. L'effectif (au 31/12) est passé de 20 à 26 personnes. Le résultat net de la filiale est en hausse à +633 K€, contre +577 K€ en 2022.

Esker Ltd (GB)

Le chiffre d'affaires de la filiale anglaise progresse de +7 % en devise et s'élève à 7 567 K£ soit 8 710 K€ (vs 7 100 K£ / 8 306 K€ en 2022). L'activité SaaS (+7%) progresse ; les activités Legacy (-34%) et Consulting (-1%) diminuent. Les charges opérationnelles augmentent (+15%). L'effectif est passé de 36 à 38 personnes, le résultat net de la filiale est en baisse à 1 648 K£ (1 897 K€) contre 2 151 K£ (+2 517 K€) en 2022. A noter que le tx GBP / EUR s'est déprécié de -2% (taux moyen).

Esker Srl (Italie)

Le chiffre d'affaires de la filiale italienne progresse de +22 % et s'élève à 3 207 K€ (2 628 K€ en 2022). Hausse des activités SaaS (+29%), Consulting (+16%), et Legacy (+1%). Les charges opérationnelles ont augmenté de 41%. L'effectif est passé de 22 à 24 personnes ; la perte nette s'accroît à -996 K€, (-406 K€ en 2022). 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 +16 % et s'élève à 6 488 K€ (5 600 K€ en 2022). Cette croissance s'explique essentiellement par la hausse des activités SaaS (+16%) et Consulting (+19%) ; l'activité Legacy est en baisse (-21%). Les charges opérationnelles ont augmenté de 11%. L'effectif est passé de 30 à 34 personnes, le résultat net redevient bénéficiaire +93 K€ (-127 K€ en 2022).

Esker Australia Pty Ltd (Australie)

Le chiffre d'affaires de la filiale australienne progresse de +18 % en devise et s'élève à 9 521 KA\$ soit 5 824 K€ (vs 8 096 KA\$ / 5 342 K€ en 2022). Les activités SaaS (+22%) et Consulting (+20%) augmentent, l'activité Legacy (-40%) diminue. Les charges opérationnelles augmentent (+25%) (hausse de l'effectif de 32 à 36 personnes). Le résultat net est en baisse à +519 KA\$ (+317 K€) (vs 1 510 KA\$ / 996 K€ en 2022). A noter que le tx AUD / EUR s'est déprécié de -7% (taux moyen).

Esker Document Automation Asia Ltd (Singapour)

Le chiffre d'affaires de la filiale singapourienne diminue très légèrement de -1% en devise et s'élève à 3 521 KS\$, soit 2 422 K€ (vs 3 545 KS\$ / 2 450 K€ en 2022).

Augmentation des activités SaaS (+18%) et Legacy (+18%, peu significatif en absolu) ; l'activité Consulting diminue (-28%) après une hausse en 2022. Les charges opérationnelles ont augmenté sur la période (+9%) (baisse de l'effectif de 14 à 13 personnes). Le résultat net redevient déficitaire à -223 KS\$ (-153 K€) (vs +318 KS\$ +219 K€ en 2022).

Esker Document Automation (Malaysia) Sdn Bhd

Le chiffre d'affaires de la filiale malaisienne diminue très légèrement de -1% en devise et s'élève à 6 515 KMYR soit 1 318 K€ (vs 6 574 KMYR / 1 423 K€ en 2022). L'activité SaaS (+19%) progresse, l'activité Consulting (-44%)

diminue; pas d'activité Legacy. Les dépenses opérationnelles sont en hausse (+10%) ; l'effectif passe de 19 à 20 personnes ; le résultat net de la filiale s'améliore mais reste déficitaire à -91 KMYR (-18 K€) (vs -254 KMYR / -55 K€ en 2022).

Esker Solution Canada Inc

Le chiffre d'affaires de la filiale canadienne continue d'augmenter fortement, +35 % par rapport à l'exercice précédent et s'élève en devise à 3 581 K\$C soit 2 449 K€. (vs 2 645 K\$C / 1 930 K€ en 2022) Cette performance s'explique par la hausse importante de l'activité SaaS (+51%) ; les activités Consulting (+6%) et Legacy (+12%) progressent également. Le résultat net est en hausse à +1 250 K\$C (+855 K€) ; (vs 788 K\$C / 575 K€ en 2022). A noter que le tx CAD / EUR s'est déprécié de -6% (taux moyen).

TermSync

Les ventes de la solution TermSync sont réalisées par Esker Inc depuis 2021. La société a été absorbée par Esker Inc en juillet 2022 ; aucune activité en 2023 (résultat net 1 443 K\$ / 1 374 K€ en 2022).

CalvaEdi

Le chiffre d'affaires de la filiale reste quasi-stable (+1%) et s'élève à 2 582 K€ (2 566 K€ en 2022). La structure des coûts reste la même ainsi que le résultat net qui s'élève à +789 K€ (777 K€ en 2022).

E-integration

Le chiffre d'affaires de la filiale allemande est quasi-stable par rapport à l'exercice précédent, et s'élève à 3 155 K€ (3 168 K€ en 2022). L'activité SaaS augmente de 5%, le Consulting baisse de 15%. Les dépenses opérationnelles sont en augmentation (+11%), le résultat net reste déficitaire à -1 599 K€ (-1 359 K€ en 2022).

Hong-Kong

Le chiffre d'affaires a augmenté de 23% en devise et s'élève à 6 801 KH\$ soit 802 K€ (vs 5 511 KH\$ / 670 K€ en 2022); hausse des activités SaaS (+17%) et Consulting (+46%). Les dépenses opérationnelles diminuent (-4%). Le résultat net reste déficitaire à -300 KH\$ (-35 K€) ; (vs -46 KH\$ / -6 K€ en 2022).

Market-Dojo

Cette société intégrée au 1er juin 2022, a réalisé 1 880 K£ (2 163 K€) de ventes en 2023 (vs 703 K£ sur 7 mois en 2022) ; dont 1 782 K£ pour l'activité SaaS et 98 K£ en Consulting. Le résultat net est déficitaire à -1 215 K£ (-1 399 K€) (vs -588 K£ / -688 K€ sur 7 mois en 2022).

Benelux

Cette société créée au 1er janvier 2023, a réalisé 443 K€ de ventes en 2023 sur 10 mois dont 170 K€ pour l'activité SaaS et 273 K€ pour l'activité Consulting. L'effectif est composé de 4 personnes ; le résultat net est déficitaire à -687 K€.

1.5. Evolutions prévisibles et perspectives d'avenir

Dans un environnement macroéconomique complexe, Esker parvient à maintenir une forte croissance organique de son chiffre d'affaires, à accélérer ses performances commerciales et à préserver ses talents, tout en conservant une structure fondamentalement rentable et génératrice de trésorerie.

Compte tenu des prises de commandes significatives enregistrées en 2023, de la récurrence du modèle économique du Groupe et des mesures de contrôle des coûts engagées, Esker aborde sereinement l'année 2024. Les contrats signés viendront progressivement alimenter la croissance du chiffre d'affaires et la modération des dépenses prendra toute son ampleur au cours de l'année 2024. Les conséquences économiques des tensions géopolitiques ainsi que l'évolution des différentes économies sur lesquelles Esker exerce ses activités sont toutefois toujours susceptibles d'impacter légèrement les performances du Groupe en matière de volume d'activité comme de prises de commandes.

Dans ce contexte et comme indiqué lors de la publication du chiffre d'affaires du quatrième trimestre 2023, Esker anticipe pour l'exercice 2024, un chiffre d'affaires en croissance de 12 à 14% (hors acquisitions et effets de change)

avec une marge d'exploitation comprise entre 12 et 13% du chiffre d'affaires. Ces perspectives seront mises à jour à l'occasion des publications à venir.

1.6. Événements postérieurs à la clôture

Néant.

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 31/12/2023	Montants nets au 31/12/2022
Immobilisations incorporelles	25 550	21 695
Immobilisations corporelles	5 571	5 728
Titres de participation et créances rattachées	57 438	55 803
Autres immobilisations financières	8 028	7 943
Total actif immobilisé	96 587	91 169
Stocks de matières premières, approvisionnements	229	397
Clients et comptes rattachés	21 232	23 763
Fournisseurs débiteurs	322	
Autres créances	8 155	4 853
Valeurs mobilières de placement	1 507	6 669
Disponibilités	5 280	4 893
Total actif circulant	36 726	40 574
Charges constatées d'avance	2 536	2 307
Ecart de conversion actif	589	476
Total comptes de régularisation	3 125	2 783
TOTAL ACTIF	136 438	134 526

PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022
Total Capitaux Propres	89 114	87 154
Autres fonds propres		
Provisions pour risques et charges	3 306	3 101
Emprunts et dettes financières	13 685	17 615
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 621	8 007
Dettes fiscales et sociales	18 645	16 459
Autres dettes	27	30
Total dettes	40 978	42 110
Produits constatés d'avance	2 796	1 845
Ecart de conversion passif	244	316
TOTAL PASSIF	136 438	134 526

Capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital et prime d'émission	Résultat	Réserves	Report à nouveau	Provisions réglementées	Capitaux propres
Situation au 31 décembre 2022	35 241	4 477	47 042	0	394	87 154
Augmentation de capital	104		(78)			27
Options de souscription d'actions	755					755
Autres mouvements			(22)	(5 458)	63	(5 417)
Affectation du résultat de l'exercice		(4 477)	12	5 458		993
Résultat de l'exercice		5 602				5 602
Situation au 31 décembre 2023	36 101	5 602	46 954	0	457	89 114

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires	72 989	63 756
Production immobilisée	11 047	9 338
Autres produits d'exploitation	8 428	8 399
Total produits d'exploitation	92 464	81 493
Consommations	1 967	1 615
Autres achats & charges externes	27 818	23 671
Impôts, taxes et versements assimilés	1 277	1 368
Charges de personnel	52 653	42 390
Amortissements et provisions	9 191	8 690
Autres charges	184	411
Total charges d'exploitation	93 089	78 146
RESULTAT D'EXPLOITATION	(626)	3 347
Résultat financier	6 060	639
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	5 434	3 986
Résultat exceptionnel	(1 038)	(92)
Impôts sur les bénéfices	1 206	583
RESULTAT NET COMPTABLE	5 602	4 477

2.1. Analyse de la situation financière

Le chiffre d'affaires de la société est en progression de 14% et se décompose de la manière suivante :

Par secteur d'activité

En milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022
Produits historiques	422	583
Prestations de services	18 049	16 216
Activité On Demand	54 518	46 956
CHIFFRE D'AFFAIRES	72 989	63 756

Par secteur géographique

En milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022
France	44 242	38 720
Etranger	28 747	25 036
CHIFFRE D'AFFAIRES	72 989	63 756

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 11 047 K€ contre 9 338 K€ sur 2022 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 augmentent légèrement à 8 428 K€ contre 8 399 K€ en 2022. Il s'agit essentiellement de redevances Groupe.

L'augmentation de 18% soit +4 146 K€ des autres achats et charges externes correspond aux dépenses supplémentaires de marketing, déplacements, etc. qui accompagnent l'accroissement de l'activité.

L'augmentation de 24% soit 10 263 K€ des salaires et traitement s'explique essentiellement par l'effet des commissions sur prises de commandes, par l'impact de la croissance de l'effectif moyen, 482 en 2023 contre 44 en 2022, par la contribution sociale pour attribution d'actions gratuites et par l'intéressement.

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

En conséquence de ces évolutions, le résultat d'exploitation est en baisse de 3 973 K€ et s'élève à -626 K€ contre 3 347 K€ en 2022.

Le résultat financier de la période augmente significativement par rapport à l'exercice précédent et s'élève à 6 060 K€ contre 639 K€ en 2022. Cette évolution s'explique principalement par une augmentation des dividendes versés par les filiales dont le montant s'élève à 5 300 K€ contre 2 050 K€ en 2022. Des reprises de provisions sur créances rattachées à des participations ont été enregistrées sur l'Australie (518 K€), Singapour (186 K€) et la Malaisie (25 K€). Aucune dotation aux provisions sur dépréciation de titres de participation n'a été comptabilisée en 2023 contre une dotation de 2 553 K€ pour la filiale E-integration en 2022. L'impact sur les devises est favorable et diminue la provision pour perte de change.

Le résultat exceptionnel de -1 038 K€ se compose principalement d'un abandon de créance octroyé à la filiale italienne (996 K€).

Après prise en compte d'un produit net d'impôt de 1 206 K€, le résultat net s'établit à 5 602 K€ contre 4 477 K€ en 2022.

Les capitaux propres quant à eux, s'élèvent à 89 114 K€ au 31/12/2023 contre 87 154 K€ au 31/12/2022.

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

Néant.

2.4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

L'évolution et les perspectives de la société Esker SA sont à l'image de celles décrites pour le groupe en 1.5.

3. Information sur les risques

Conformément à la réglementation Prospectus 3 applicable à compter du 21 juillet 2019, nous vous présentons les risques significatifs et spécifiques à la Société dans ce chapitre.

L'exercice de cartographie des risques a permis, à la Société de résumer les sept 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. Par ailleurs, une revue et une mise à jour de cette cartographie va être réalisée durant l'année 2024 et sera consultable dans le rapport de gestion de l'année. En parallèle, le groupe Esker étant soumis à la CSRD en 2026 sur les données extra-financières 2025, un travail d'analyse de la double matérialité a déjà été lancé et la méthodologie qui a été appliquée pour la cotation des risques sera également appliquée pour la mise à jour de la cartographie des risques opérationnels.

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.

Par ailleurs, le comité Cybersécurité sous la présidence de Steve Vandenberg a été créé en 2022. Il a pour mission de faire un état des lieux de la politique de Cybersécurité chez Esker. Steve Vandenberg de part son expertise dans les solutions de Sécurité chez Microsoft échange avec les équipes opérationnelles afin de mettre en place des plans d'amélioration.

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 systèmes

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 mensuels. 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.

Enfin, dans l'éventualité d'un sinistre majeur, le Groupe Esker continue de travailler sur la mise en place d'un Plan de Reprise d'activité pour la plateforme de production accompagné d'un Plan de Gestion de crise.

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 7,0% du chiffre d'affaires Groupe en 2023. 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 2000 clients finaux en France, aux Etats-Unis et au Royaume-Uni principalement.

Hors Quadient, le plus important client d'Esker représente 1,7% de l'activité et les 20 premiers clients, Quadient compris, 19,2% contre 20% en 2022.

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 d'un plan d'attribution gratuite d'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 1,11 euro pour un dollar à 1,12 euro) est le suivant :

Au 31/12/2023 En devises	USD	GBP	AUD	SGD
Actifs court terme	226 787	2 340 882	5 730 914	1 993 948
Passifs court terme	-30 344	-1 357	0	0
Position avant Gestion	196 443	2 339 525	5 730 914	1 993 948
Instruments de couverture	Néant	Néant	Néant	Néant
Position nette après gestion	196 443	2 339 525	5 730 914	1 993 948
Risque de change en euros en cas d'évolution défavorable de 1 centime de la devise en euros	-1 594	-30 625	-21 536	-9 302

Au 31/12/2022 En devises	USD	GBP	AUD	SGD
Actifs court terme	728 303	2 901 362	5 606 958	2 535 707
Passifs court terme	-1 351	-450 884	0	-533 188
Position avant Gestion	726 952	2 450 478	5 606 958	2 002 519
Instruments de couverture	Néant	Néant	Néant	Néant
Position nette après gestion	726 952	2 450 478	5 606 958	2 002 519
Risque de change en euros en cas d'évolution défavorable de 1 centime de la devise en euros	-6 331	-30 804	-22 623	-9 725

L'activité réalisée aux Etats-Unis représente 41% 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 21 897 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 2023, une évolution défavorable de 10 centimes de la devise par rapport à l'euro aurait un impact défavorable de 1 710 K€ (1 569 K€ en 2022) 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,
- Déplacements professionnels.

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 2023 et 2022.

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 2023 s'analysent de la manière suivante :

En milliers d'euros	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Dépenses de R&D de la période	(17 315)	(15 175)	(14 075)
Frais de développement immobilisés	12 365	10 164	8 641
Amortissements des frais de développement immobilisés	(8 239)	(6 930)	(6 156)
DEPENSES DE R&D NON IMMOBILISEES	(13 189)	(11 941)	(11 590)

L'activité en matière de recherche et développement augmente sur l'exercice et les dépenses de recherche et développement avant retraitement des immobilisations incorporelles s'élèvent à 17 315 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 2023 :

	Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	127	39	203	4	30	276	92	237	73	28	95	433
Montant total HT des factures concernées	46 425	1 049 185	34 674	26 983	28 269	1 139 111	587 368	1 457 442	474 426	101 322	2 640 042	4 673 232
dont factures groupe							0	17 942	14 315	14 254	2 536 285	2 582 795
dont factures hors groupe							587 368	1 439 501	460 111	87 068	103 757	2 090 437
Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice	0,2%	3,5%	0,1%	0,1%	0,1%	3,8%						
Pourcentage du chiffre d'affaires total HT de l'exercice							0,9%	2,3%	0,7%	0,2%	4,1%	7,3%
dont factures hors groupe							0,9%	2,3%	0,7%	0,1%	0,2%	3,3%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues							2	10	9	5	31	55
Montant total des factures exclues							5 177	26 976	22 852	15 731	157 925	223 484
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels						Délais contractuels					

6. Prêt interentreprise

Il n'y a pas de prêt interentreprise en 2023, le prêt octroyé à sa filiale italienne Srl. en 2019 pour 400 k€ a été remboursé en 2021.

INFORMATION SUR LA VIE JURIDIQUE DE LA SOCIÉTÉ

1. Création d'une filiale au Benelux

La société a créé au 1er janvier 2023 Esker Benelux, une filiale dont le siège social est installé en Belgique, pour porter le développement de la région du Benelux. Les titres de cette filiale détenus à 100% représentent 10 000 euros en titres immobilisés dans les comptes d'Esker SA.

2. Information relative au capital social

2.1 Evolution du capital social

Nous vous rappelons que 38 580 actions ont été créées en date du 6 mars 2023 par incorporation de réserves, augmentant le capital social de 77 560 euros et le faisant passer de 11 971 480 euros à 12 048 640 euros.

Nous vous informons également que 13 450 actions ont été créées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 26 900 euros passant d'un montant de 12 048 640 euros à 12 075 940 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 2023, 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 31/12/23			au 31/12/22		
	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote
Jean-Michel Bérard	376 615	6,4%	10,6%	368 615	6,3%	10,6%
Total	376 615	6,4%	10,6%	368 615	6,3%	10,6%

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

Actionnaires	au 31/12/23			au 31/12/22		
	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote
Jean-Jacques Bérard	214 909	3,6%	6,0%	212 256	3,6%	5,8%
Total	214 909	3,6%	6,0%	212 256	3,6%	5,8%

Les actions détenues en propre par Esker SA au 31/12/2023 s'élèvent à 143 745 actions, dont :

- 3 146 détenues indirectement par l'intermédiaire de contrats de liquidité ou de tenue de marché,
- 138 703 inscrites en titres immobilisés,
- 1 896 inscrites en valeurs mobilières de placement

Le capital social de la société au 31/12/2023 s'élève à 12 075 940 €, composé de 6 037 970 actions d'une valeur nominale de 2 €. Les actions propres représentent donc 2,4 % du capital social au 31/12/2023.

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 29 décembre 2023, le Plan d'Epargne Entreprise « Esker » est constitué de 49 794 parts, d'une valeur unitaire de 300,89 €, soit une valeur totale de 14 982 784,76 €. Le fonds est constitué des éléments suivants :

- Actions ESKER S.A : 93 820 actions pour une valeur totale de 14 973 672 €,
- Disponibilités : 9 112,76 €.

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 1,55 % au 29 décembre 2023.

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 2023, 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 2023 :

Nombre d'actions propres	cours moyen	Titres immobilisés	Valeurs mobilières	Exercice 2023
Nb d'actions propres détenues au 01/01/2023		138 703	4 501	143 204
Transfert				0
Achats d'actions (contrat de liquidité)	143,79		24 347	24 347
Ventes d'actions (contrat de liquidité)	144,57	0	(23 806)	-23 806
Levées d'option d'achats				0
Nb d'actions propres détenues au 31/12/2023		138 703	5 042	143 745

Pourcentage de capital autodétenu au 31/12/2023	2,30%	0,08%	2,38%
Valeur des actions propres (au cours d'achat)	2 300 589	470 828	2 771 417
Valeur nominale (2€ / action)	277 406	10 084	287 490
Valeur nette comptable des actions propres au 31/12/2023	2 300 589	470 828	2 771 417

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 167 639 € (amortissement excédentaire de véhicules de tourisme). L'impôt théorique correspondant à ces dépenses s'élève à 41 910 €.

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 0,65 € par action lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 19 juin 2024.

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

Année (en normes françaises)	Dividende net (en euro)	Dividende net/résultat par action
2022	0,75	25%
2021	0,60	25%
2020	0,50	25%
2019	0,33	18%
2018	0,41	25%

8. Proposition d'affectation du résultat

Il est proposé, d'affecter le résultat de l'exercice qui s'élève à 5.602.085,68 euros de la manière suivante :

- la somme de 10.446,00 euros, serait affecté au compte « Réserve légale », qui se trouverait ainsi porté de 1.197.148,00 euros à 1.207.594,00 euros, ci10.446,00 euros,

- un dividende de 0,65 euro, soit à titre indicatif sur la base d'un capital social composé de 6 037 970 actions, la somme de 3.924.680,50 euros, serait distribuée aux actionnaires, à titre de dividendes, étant précisé que les actions auto détenues 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 « Autres Réserves »,
ci3.924.680,50 euros,

- le solde, soit la somme de 1.666.959,18 euros, serait affecté au compte « Autres réserves », qui serait ainsi porté à la somme de 45.757.096,22 euros à 47.424.055,40 euros, ci1.666.959,18 euros

=====

Total égal au bénéfice de l'exercice.....5.602.085,68 euros

Les dividendes seraient mis en paiement au plus tard dans les 45 jours à compter de l'assemblée générale, à raison de 0,65 euro par action par action n'ouvrant pas droit à dividende majoré.

En cas de variation du nombre d'actions ouvrant droit à dividende par rapport aux actions composant le capital social juridique et pour les besoins des actions ouvrant droit à un dividende majoré, le montant global des dividendes serait ajusté en conséquence et le montant prélevé sur le compte « Autres réserves » pour former le dividende distribuable serait ajusté du dividende par action susvisé.

Conformément à l'article 26 des statuts, le dividende majoré est attribué à tout actionnaire justifiant à la clôture de l'exercice d'une inscription nominative depuis deux ans au moins et du maintien de celle-ci à la date de mise en paiement du dividende. La même majoration peut être attribuée dans les mêmes conditions en cas de distribution d'actions gratuites.

En conséquence, il est proposé à l'Assemblée Générale de fixer le montant de la majoration à 0,06 euro par action, élevant ainsi le montant du dividende de 0,65 euro à 0,71 euro par action pour les actions bénéficiant du dividende majoré.

Le montant effectivement versé aux actions donnant droit au dividende majoré s'imputera sur le solde ci-dessus avant affectation au compte « Autres réserves ».

Ce dividende serait 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 de 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)	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
1. CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• Capital social	11 504 436	11 660 642	11 849 824	11 971 480	12 075 940
• Nombre des actions ordinaires existantes	5 752 218	5 830 321	5 924 912	5 985 740	6 037 970
• 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	229 577	226 073	196 319	242 281	236 238
2. OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE					
• Chiffre d'affaires hors taxes	46 249 113	46 249 113	56 953 506	63 755 911	72 988 788
• Résultat avant impôts, participation des salariés et dotation aux amortissements, dépréciations et provisions	17 266 660	15 394 814	14 241 849	12 583 715	15 371 737
• Impôt sur les bénéfices	445 223	665 418	769 053	583 453	1 205 782
• 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	10 684 575	8 389 114	8 023 543	4 477 160	5 602 086
• Résultat distribué	1 898 232	2 915 161	3 554 947	4 489 305	3 924 681
3. RESULTAT PAR ACTION					
• Résultat après impôts et participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	2,92	2,53	2,27	2,00	2,35
• Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1,86	1,44	1,35	0,75	0,93
• Dividende distribué à chaque action	0,33	0,50	0,60	0,75	0,65
4. PERSONNEL					
• Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	348	390	421	461	482
• Montant de la masse salariale de l'exercice	21 120 112	23 264 810	27 596 570	30 760 769	35 984 579
• Montant des sommes versées au titre des charges sociales	9 922 592	12 220 843	16 899 698	11 629 526	16 668 608