



SA ESKER

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 10.960.732 Euros
Siège social : 113, Boulevard de la Bataille de Stalingrad
69100 Villeurbanne
331 518 498 RCS LYON

Rapport financier semestriel Exercice clos le 30 juin 2018¹

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

TABLE DES MATIERES

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE	3
BILAN CONSOLIDE	4
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	5
ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	6
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE	7
NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS	8
1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation	8
2. Notes relatives au bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie	10
NOTE 1 Informations sectorielles	10
NOTE 2 Ecart d'acquisition	10
NOTE 3 Immobilisations incorporelles	11
NOTE 4 Immobilisations corporelles	11
NOTE 5 Contrat de location financement	12
NOTE 6 Disponibilités et valeurs mobilières de placement	12
NOTE 7 Capitaux propres	13
NOTE 8 Plans de stocks options, actions gratuites et bons de souscription d'actions	13
NOTE 9 Provisions	13
NOTE 10 Dettes financières	14
NOTE 11 Autres dettes et comptes de régularisation	14
NOTE 12 Chiffre d'affaires	14
NOTE 13 Frais de recherche et développement	15
NOTE 14 Résultat financier	15
NOTE 15 Résultat par action	15
NOTE 16 Transactions avec les parties liées	16
NOTE 17 Engagements hors bilan et passifs éventuels	16
NOTE 18 Evénements post-clôture	16
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	17
Un nouveau semestre record	17
De nombreuses signatures	17
Une structure financière solide qui permet la poursuite d'une croissance ambitieuse	17
Tendance pour l'année 2018	17

ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

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

BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Ecarts d'acquisition	2	5 993	5 858
Immobilisations incorporelles	3	21 626	20 815
Immobilisations corporelles	4/5	7 003	7 115
Immobilisations financières		3 851	3 699
Titres mis en équivalence		578	425
Actif immobilisé		39 051	37 912
Stocks		144	176
Créances clients		17 835	17 633
Impôts différés actifs		703	762
Autres créances et comptes de régularisation		3 685	4 520
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	6	19 682	20 632
Actif circulant		42 884	42 823
TOTAL ACTIF		81 935	80 735
PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2018	31/12/2017
Capital social		11 053	10 961
Primes d'émission		19 498	19 277
Résultat consolidé		4 912	6 766
Réserves consolidées		7 993	2 616
Capitaux propres	7	43 456	39 620
<i>Dont Part du groupe</i>		<i>43 456</i>	<i>39 620</i>
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
Provisions pour risques et charges	9	1 197	1 193
Emprunts et dettes financières	10	11 520	13 716
Dettes fournisseurs		6 181	4 824
Dettes fiscales et sociales		11 725	12 451
Impôts différés passifs		216	210
Autres dettes et comptes de régularisation	11	7 640	8 721
Dettes		37 282	39 922
TOTAL PASSIF		81 935	80 735

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Note	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'affaires	12	42 415	37 775
Production immobilisée	13	2 968	2 573
Autres produits d'exploitation		527	381
Achats consommés		-720	-785
Variations de stocks		-27	36
Autres charges d'exploitation		-11 088	-9 708
Charges de personnel		-23 481	-20 840
Impôts et taxes		-600	-530
Dotations nettes aux amortissements		-3 182	-2 882
Dotations nettes aux provisions		-172	-114
Résultat d'exploitation		6 640	5 906
Résultat financier	14	2	-53
Résultat courant des entreprises intégrées		6 642	5 853
Résultat exceptionnel		14	-21
Impôts sur les résultats		-1 895	-1 687
Résultat net des entreprises intégrées		4 761	4 145
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		151	67
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0	0
Résultat net		4 912	4 212
<i>Résultat par action en euros</i>	15	0,93	0,80
<i>Résultat dilué par action en euros</i>		0,85	0,75

ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	Capital et prime d'émission	Ecart de conversion	Résultat et réserves	Capitaux Propres Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
Situation au 1er janvier 2017	29 762	784	3 856	34 402	0	34 402
Résultat de l'exercice			4 212	4 212		4 212
Variation des écarts de conversion		-1 055		-1 055		-1 055
Options de souscription d'actions	272			272		272
Actions propres			1 239	1 239		1 239
Dividendes			-1 626	-1 626		-1 626
Variation de périmètre			362	362		362
Autres mouvements			46	46		46
Situation au 30 juin 2017	30 034	-271	8 089	37 852	0	37 852
Situation au 1er janvier 2018	30 238	-972	10 354	39 620	0	39 620
Résultat de l'exercice			4 912	4 912		4 912
Variation des écarts de conversion		367		367		367
Options de souscription d'actions	313			313		313
Actions propres				0		0
Dividendes			-1 756	-1 756		-1 756
Variation de périmètre			0	0		0
Autres mouvements			0	0		0
Situation au 30 juin 2018	30 551	-605	13 510	43 456	0	43 456

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Résultat net consolidé	4 912	4 212	6 766
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité:			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	3 169	3 033	7 424
- Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	0	1	21
- Produits de cession d'éléments d'actif	-3	0	-77
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	8 078	7 246	14 134
Charges d'impôts	1 895	1 687	3 353
Impôts payés	-1 335	-1 285	-2 258
Intérêts payés et reçus	35	-16	35
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité	-1 643	-3 858	-80
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	7 030	3 775	15 184
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-3 831	-4 281	-13 155
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	3	0	77
Augmentation, diminution des immobilisations financières	-274	-1 642	-3 106
Investissement dans une entreprise associée	-288	-3 981	-3 751
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-4 390	-9 904	-19 935
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 756	-1 633	-1 633
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	313	358	477
(Augmentation) Diminution des actions propres		547	
Remboursement d'emprunt - contrats de location financement	-2 231	-1 738	-3 977
Augmentation des dettes financières		10 000	10 000
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-3 674	7 534	4 867
VARIATION DE TRESORERIE	-1 034	1 405	116
Incidences des variations de taux de change	84	-479	-822
Trésorerie à l'ouverture	20 632	21 338	21 338
Trésorerie à la clôture	19 682	22 264	20 632

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation

Arrêté des comptes

Les comptes consolidés résumés du groupe Esker au 30 juin 2018 ont été arrêtés par le Directoire et présentés pour approbation au Conseil de surveillance du 13 septembre 2018.

Principes et méthodes comptables

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

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

Recours à des estimations

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

Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas connu d'évolution sur le premier semestre 2018.

Sociétés	Sièges	2018		2017		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)	99,8%	99,8%	99,8%	99,8%	I. G.
ESKER Inc	Madison (Etats-Unis)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Australia Pty Ltd	Sydney (Australie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Documents Automation Asia Pte Ltd	Singapour	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Documents Automation (M) Sdn Bhd	Kuala Lumpur (Malaisie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Solution Canada Inc	Montréal (Canada)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
CalvaEdi	Paris (France)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
TermSync	Madison (Etats-Unis)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
E-integration	Ratingen (Allemagne)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Neotouch Cloud Solution	Dublin (Irlande)	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	M.E.

(1) : I.G. : Intégration Globale

M.E. : Mise en équivalence

Caractère saisonnier des activités de la période

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

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

NOTE 1 Informations sectorielles

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

Au 30 juin 2018 En milliers d'euros	France	Allemagne	Royaume uni	Europe du Sud	Australie, Asie	Americas	Total Groupe
Chiffres d'affaires externes	17 637	3 147	1 949	2 201	2 185	15 296	42 415
Immobilisations corporelles et incorporelles	26 185	99	29	107	46	2 163	28 629

Au 30 juin 2017 En milliers d'euros	France	Allemagne	Royaume uni	Europe du Sud	Australie, Asie	Americas	Total Groupe
Chiffres d'affaires externes	14 347	2 782	1 858	1 749	1 943	15 096	37 775
Immobilisations corporelles et incorporelles	19 555	100	30	81	57	2 545	22 368

NOTE 2 Ecarts d'acquisition

En milliers d'euros	30/06/2018			31/12/2017
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
TermSync	4 961	92	4 869	4 734
CalvaEdi	137	2	135	135
E-integration	989		989	989
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION	6 087	94	5 993	5 858

■ Variations constatées au cours du 1^{er} semestre 2018

Au 30/06/2018 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Effet Change	Clôture
TermSync	4 823			138	4 961
CalvaEdi	137				137
E-integration	989				989
ECARTS D'ACQUISITION - VALEURS BRUTES	4 960	0	0	138	6 087
TermSync	89			3	92
CalvaEdi	2				2
E-integration	0				0
ECARTS D'ACQUISITION - AMORTISSEMENTS	91	0	0	3	94
ECARTS D'ACQUISITION - VALEURS NETTES	4 870	0	0	135	5 993

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

Un test de dépréciation sera réalisé sur l'exercice.

NOTE 3 Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	30/06/2018			31/12/2017
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Frais de développement	30 926	20 694	10 232	9 560
Marques	1 618		1 618	1 605
Logiciel	1 862	1 660	202	254
Relation clientèle	7 410	810	6 600	6 772
Immobilisations incorporelles en-cours	2 974		2 974	2 624
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	44 790	23 164	21 626	20 815

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

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

■ Variations constatées au cours du 1^{er} semestre 2018

Au 30/06/2018 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminution	Variation de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Frais de développement	28 277				2 649	30 926
Marques	1 605				13	1 618
Logiciel	1 818	25			19	1 862
Relation clientèle	7 410					7 410
Immobilisations incorporelles en-cours	2 624	2 967			-2 617	2 974
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS BRUTES	41 734	2 992	0	0	64	44 790
Frais de développement	18 717	1 969			8	20 694
Logiciel	1 564	80			16	1 660
Relation clientèle	638	172				810
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - AMORTISSEMENTS	20 919	2 221	0	0	24	23 164
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS NETTES	20 815	771	0	0	40	21 626

Les variations constatées concernent les frais de développement qui ont été immobilisés sur la période, et portent notamment sur les développements engagés au titre de nos solutions « à la demande » (SaaS).

NOTE 4 Immobilisations corporelles

En milliers d'euros	30/06/2018			31/12/2017
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Terrain	983		983	983
Bâtiments	873	36	837	859
Matériel de bureau informatique	4 610	3 113	1 497	1 425
Installations et agencements	2 316	636	1 680	1 559
Matériel et outillage	6 692	5 250	1 442	1 881
Matériel de transport	58	38	20	27
Mobilier	772	228	544	381
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	16 304	9 301	7 003	7 115

■ Variations constatées au cours du 1^{er} semestre 2018

Au 30/06/2018 <i>En milliers d'Euros</i>	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Terrain	983					983
Bâtiments	873					873
Matériel de bureau informatique	4 412	392	-226		32	4 610
Installations et agencements	2 602	233	-532		13	2 316
Matériel et outillage	6 843	3	-164		10	6 692
Matériel de transport	57	1				58
Mobilier	582	210	-32		12	772
IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS BRUTES	16 352	839	(954)		67	16 304
Bâtiments	14	22				36
Matériel de bureau informatique	2 987	332	-225		19	3 113
Installations et agencements	1 043	125	-534		2	636
Matériel et outillage	4 962	443	-164		9	5 250
Matériel de transport	30	8				38
Mobilier	201	52	-28		3	228
IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS	9 237	982	(951)		33	9 301
IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS NETTES AVANT DEPRECIATION	7 115	(143)	-3		34	7 003

NOTE 5 Contrat de location financement

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette
Au 31 décembre 2016	6 096	-3 245	2 851
Augmentation	0	-1 028	-1 028
Diminution	0	0	0
Ecart de conversion	0	0	0
Au 31 décembre 2017	6 096	-4 273	1 823
Augmentation		-428	-428
Diminution	-149	149	0
Ecart de conversion			0
Au 30 juin 2018	5 947	-4 552	1 395

Les engagements relatifs aux contrats de location financement s'analysent de la manière suivante au titre de l'exercice clos au 30 juin 2018 :

<i>En milliers d'Euros</i>	A moins d'un an	De 2 à 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Total des loyers futurs minimaux	822	445	0	1 267
Valeurs actualisées des paiements minimaux	794	444	0	1 238

NOTE 6 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur Nette 30/06/18	Valeur Nette 31/12/17
Valeurs mobilières de placement	313	3 394
Disponibilités	19 369	17 268
TOTAL DISPONIBILITES ET VMP	19 682	20 662

Les valeurs mobilières de placement correspondent à des SICAV monétaires sans risque de perte de valeur.

NOTE 7 Capitaux propres

	Valeur (en milliers d'euros)	Nombre d'actions
Capital social au 31/12/2016	10 789	5 395 358
Augmentation de capital	89	44 550
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	83	41 458
Capital social au 31/12/2017	10 961	5 481 366
Augmentation de capital	0	0
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	92	46 200
CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2018	11 053	5 527 566

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

Un dividende de 0,32 € par action a été versé sur la période.

NOTE 8 Plans de stocks options, actions gratuites et bons de souscription d'actions

Les variations du nombre d'options, d'actions gratuites et de bons de souscriptions d'actions attribués au personnel du groupe au cours du premier semestre 2018 se présentent de la manière suivante :

	Options de souscription d'actions		Actions Gratuites attribuées, non émises	
	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré en €	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré en €
Solde à exercer au 31/12/2017	244 255	13,77	111 500	38,90
Quantité attribuée	23 000	57,49	46 200	60,90
Quantité exercée	-46 125	6,79	0	0,00
Quantité échue ou perdue pour cause de départ	0	0,00	0	0,00
Solde à exercer au 30/06/2018	221 130	19,77	157 700	45,35

NOTE 9 Provisions

	31/12/2017	Augmentation, dotation de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés, repris au cours de l'exercice	Autres variations	30/06/2018
<i>En milliers d'euros</i>						
Provisions pour risques et charges	80		(80)			0
Engagements de retraite	1113	85				1198
TOTAL PROVISIONS	1 193	85	-80	0	0	1 198

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

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

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

En outre, depuis 2016, une partie des engagements de retraite en France font l'objet d'une couverture financière externe partielle dont l'objectif est de constituer progressivement des fonds alimentés par des primes versés. Il n'y a pas eu de versement complémentaire sur le premier semestre 2018.

NOTE 10 Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	31/12/17
Contrat de location financement	1 424	1 849
Emprunt bancaire	10 096	11 867
TOTAL DETTES FINANCIERES	11 520	13 716

Contrat de location financement

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

NOTE 11 Autres dettes et comptes de régularisation

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	31/12/2017
Produits constatés d'avance	5 068	6 044
Dépôts et cautions clients	2 530	2 514
Autres dettes	42	163
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION	7 640	8 721

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

NOTE 12 Chiffre d'affaires

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Vente de logiciels	982	761
Vente de cartes fax	305	331
Contrats de maintenance et mise à jour	3 683	4 192
Prestations de services	7 872	6 894
Traffic	29 573	25 597
CHIFFRE D'AFFAIRES	42 415	37 775

NOTE 13 Frais de recherche et développement

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Dépenses de R&D de la période	-4 183	-3 580
Frais de développement immobilisés	2 968	2 573
Amortissements des frais de développement immobilisés	-1 969	-1 714
DEPENSES DE R&D NON IMMOBILISEES	-3 184	-2 721

L'analyse des frais de développement immobilisés au cours du premier semestre 2018 est présentée dans la Note 2.

NOTE 14 Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Produits financiers	75	15
Résultat de change	-37	-26
Charges financières	-36	-42
RESULTAT FINANCIER	2	-53

NOTE 15 Résultat par action

	30/06/2018		30/06/2017	
	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions
Bases de calcul du résultat par action	4 912 000	5 272 262	4 212 000	5 254 743
Stock-options ayant un effet dilutif		141 609		190 430
Actions gratuites ayant un effet dilutif		370 509		146 246
Bons de souscriptions d'actions ayant un effet dilutif		0		0
Bases de calcul du résultat dilué par action	4 912 000	5 784 380	4 212 000	5 591 419
Résultat par action	0,93		0,78	
Résultat dilué par action	0,85		0,74	

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

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

NOTE 16 Transactions avec les parties liées

Relations commerciales entre les sociétés du Groupe Esker détenues majoritairement

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

- ventes de solutions par la société mère à ses filiales,
- royalties,
- refacturation de dépenses marketing,
- refacturation de frais de personnel.

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

Autres transactions avec les parties liées

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

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2018	30/06/2017
Conseil de Surveillance	50	39
Directoire	458	452
Total	507	491

NOTE 17 Engagements hors bilan et passifs éventuels

Les engagements et passifs éventuels sont listés ci-dessous.

Obligations contractuelles <i>(en milliers d'euros)</i>	TOTAL	Paiements dus par période			Charge de la période
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Dettes à long terme	-				
Obligations en matière de location financement	Information mentionnée dans la Note 4 de l'annexe				
Contrats de location simple	12 307	3 027	8 203	1 077	3 280
Obligations d'achat irrévocables	-				
Autres obligations long terme	-				
TOTAL	12 307	3 027	8 203	1 077	3 280

NOTE 18 Evénements post-clôture

Ouverture d'une nouvelle filiale à Hong Kong fin août 2018.

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Un nouveau semestre record

Sur l'ensemble du premier semestre la croissance à taux de change constant s'établit à +17% (+13% en publié). En dépit de l'impact défavorable des devises, Esker réalise, à nouveau, le meilleur trimestre et le meilleur semestre de son histoire.

L'activité d'Esker a été très dynamique et portée, comme toujours, par les activités Cloud. Les revenus des solutions de dématérialisation en mode SaaS progressent de 21% sur ce trimestre pour représenter 87% de l'activité du Groupe. Cette performance reflète la mise en production de plus en plus rapide des nombreux contrats signés au cours des précédents trimestres, ainsi que le développement de nos clients existants.

De nombreuses signatures

Esker a de nouveau enregistré sur ce semestre de nombreuses signatures importantes qui viendront nourrir la croissance du Groupe sur les trimestres à venir. La valeur cumulée de ces nouveaux contrats est en hausse de 54% par rapport au premier semestre 2017.

Une structure financière solide qui permet la poursuite d'une croissance ambitieuse

Au 30 juin 2018, la trésorerie du Groupe s'établit à 22,0 M€ après paiement du dividende. Avec une trésorerie nette de 12,0 M€ et près de 140 000 titres en autocontrôle, Esker dispose de l'autonomie financière nécessaire à la poursuite de sa stratégie essentiellement axée sur l'accélération de sa croissance organique.

Tendance pour l'année 2018

Esker confirme attendre une solide croissance organique à deux chiffres pour l'ensemble de l'année 2018. La forte récurrence de l'activité qui représente 78% du chiffre d'affaires sur ce premier semestre offre toujours une excellente visibilité. Si la parité euro/dollar reste inchangée sur les niveaux actuels (1,17), Esker bénéficiera d'un effet légèrement positif sur sa croissance publiée au cours de la deuxième partie de l'année.