

SA ESKER

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 11.315.730 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 2019¹

1

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



TABLE DES MATIERES

TABLE DES MATIERES	2
ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE	3
BILAN CONSOLIDE	4
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	5
ETAT DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	6
TABLEAU DE FLUX DE Tresorerie	7
Notes annexes aux états 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	9
Note 1 Informations sectorielles	9
Note 2 Ecarts d'acquisition	9
Note 3 Immobilisations incorporelles	10
Note 4 Immobilisations corporelles	11
Note 5 Contrat de location financement	11
Note 6 Disponibilités et valeurs mobilières de placement	12
Note 7 Capitaux propres	12
Note 8 Plans de stock-options et d'actions gratuites	12
Note 9 Provisions	13
Note 10 Dettes financières	13
Note 11 Autres dettes et comptes de régularisation	13
Note 12 Chiffre d'affaires	14
Note 13 Frais de recherche et développement	14
Note 14 Résultat financier	14
Note 15 Résultat par action	15
Note 16 Transactions avec les parties liées	15
Note 17 Engagements hors bilan	16
Note 18 Evénements post clôture	16
RAPPORT SEMESTRIFI D'ACTIVITE	17



ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

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

Villeurbanne, le 24 octobre 2019

Jean-Michel BERARD
Président du Directoire



BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Ecarts d'acquisition	2	6 113	6 082
Immobilisations incorporelles	3	22 689	22 014
Immobilisations corporelles	4/5	8 653	7 050
Immobilisations financières		3 734	3 745
Titres mis en équivalence		995	744
Actif immobilisé		42 184	39 635
Stocks		187	147
Créances clients		21 868	20 516
Impôts différés actifs		521	524
Autres créances et comptes de régularisation		4 124	5 035
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	6	19 247	22 794
Actif circulant		45 947	49 016
TOTAL ACTIF		88 131	88 651
PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2019	31/12/2018
Capital social		11 445	11 218
Primes d'émission		20 105	19 681
Résultat consolidé		5 450	8 843
Réserves consolidées		14 658	8 027
Capitaux propres	7	51 658	47 769
Dont Part du grou		51 658	47 769
Dont Intérêts minoritai	res	0	0
Provisions pour risques et charges	9	1 498	1 492
Emprunts et dettes financières	10	7 166	9 318
Dettes fournisseurs		6 941	6 157
Dettes fiscales et sociales		12 079	14 415
Impôts différés passifs		432	430
Autres dettes et comptes de régularisation	11	8 357	9 070
Dettes		34 975	39 390
TOTAL PASSIF		88 131	88 651



COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Note	30/06/19	% CA	30/06/18	% CA
Chiffre d'affaires	12	50 135	100%	42 415	100%
Production immobilisée	13	3 192	6%	2 968	7%
Autres produits d'exploitation		562	1%	527	1%
Achats consommés		-897	-2%	-720	-2%
Variations de stocks		28	0%	-27	0%
Autres charges d'exploitation		-13 309	-27%	-11 088	-26%
Charges de personnel		-27 883	-56%	-23 481	-55%
Impôts et taxes		-668	-1%	-600	-1%
Dotations nettes aux amortissements		-3 650	-7%	-3 182	-8%
Dotations nettes aux provisions		-287	-1%	-172	0%
Résultat d'exploitation		7 223	14%	6 640	16%
Résultat financier	14	116	0%	2	0%
Résultat courant des entreprises intégrées		7 339	15%	6 642	16%
Résultat exceptionnel		139	0%	14	0%
Impôts sur les résultats		-2 279	-5%	-1 895	-4%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		251	1%	151	0%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0		0	
Résultat net		5 450	11%	4 912	12%
Résultat par action en euros	15	1,02		0,93	
Résultat dilué par action en euros		1,00		0,85	



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 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
Autres mouvements				0		0
Situation au 30 juin 2018	30 551	-605	13 510	43 456	0	43 456
Situation au 1er janvier 2019	30 899	-446	17 316	47 769	0	47 769
Résultat de l'exercice			5 450	5 450		5 450
Variation des écarts de conversion		122		122		122
Options de souscription d'actions	554			554		554
Actions propres				0		0
Dividendes			-2 237	-2 237		-2 237
Variation de périmètre			0	0		0
Autres mouvements				0		0
Situation au 30 juin 2019	31 453	-324	20 529	51 658	0	51 658



TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Résultat net consolidé	5 450	4 912	8 843
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité :			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	3 676	3 169	7 170
- Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	11	0	65
- Produits de cession d'éléments d'actif	-15	-3	-59
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier	9 122	8 078	16 019
Charges d'impôts	2 279	1 895	2 940
Impôts payés	-1 887	-1 335	-2 795
Intérêts payés et reçus	25	35	120
Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité	-3 035	-1 643	-650
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE	6 504	7 030	15 634
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-5 954	-3 831	-7 792
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	15	3	279
Augmentation, diminution des immobilisations financières	-80	-274	-46
Investissement dans une entreprise associée	-282	-288	-543
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT	-6 301	-4 390	-8 102
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 237	-1 756	-1 756
Augmentation de capital ou apports			
Frais d'augmentation de capital			
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	554	313	661
(Augmentation) Diminution des actions propres			
Remboursement d'emprunt - contrats de location financement	-2 177	-2 231	-4 398
Augmentation des dettes financières			
FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT	-3 860	-3 674	-5 493
VARIATION DE TRESORERIE	-3 657	-1 034	2 039
Incidences des variations de taux de change	110	84	124
Trésorerie à l'ouverture	22 794	20 632	20 632
Trésorerie à la clôture	19 247	19 682	22 794

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 2019 ont été arrêtés par le Directoire et présentés pour approbation au Conseil de surveillance du 12 septembre 2019.

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 2019.

Sociétés	Sièges	201	2019		8	Méthode de	
		Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt	consolidation (1)	
ESKER	Lyon (France)	Société cor	nsolidante				
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'Asie-Pacifique et la zone Amériques.

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

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

Note 2 Ecarts d'acquisition

		31/12/2018		
En milliers d'euros	Valeur Brute	Amortisse- ments	Valeur Nette	Valeur Nette
TermSync	5 083	94	4 989	4 958
CalvaEdi	137	2	135	135
E-integration	989		989	989
TOTAL ECARTS D'ACQUISITION	6 209	96	6 113	6 082

Variations constatées au cours du 1er semestre 2019

Au 30/06/2019 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Effet Change	Clôture
TermSync	5 052			31	5 083
CalvaEdi	137				137
E-integration	989				989
ECARTS D'ACQUISITION - VALEURS BRUTES	6 178	0	0	31	6 209
TermSync	94				94
CalvaEdi	2				2
E-integration	0				0
ECARTS D'ACQUISITION - AMORTISSEMENTS	96	0	0	0	96
ECARTS D'ACQUISITION - VALEURS NETTES	6 082	0	0	31	6 113



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

Un test de dépréciation sera réalisé sur l'exercice.

Note 3 Immobilisations incorporelles

		30/06/2019				
En milliers d'euros	Valeur Brute	Amortisse- ments	Valeur Nette	Valeur Nette		
Frais de développement	36 705	25 142	11 563	11 054		
Marques	1 630		1 630	1 627		
Logiciel	1 787	1 695	92	131		
Relation clientèle	7 410	1 195	6 215	6 428		
Immobilisations incorporelles en-cours	3 189		3 189	2 774		
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	50 721	28 032	22 689	22 014		

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

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

Variations constatées au cours du 1er semestre 2019

Au 30/06/2019 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouvements	Clôture
Frais de développement	33 922			2 783	36 705
Marques	1 627			3	1 630
Logiciel	1 836	37	-91	5	1 787
Relation clientèle	7 410				7 410
Immobilisations incorporelles en-cours	2 774	3 191		-2 776	3 189
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS BRUTES	47 569	3 228	-91	15	50 721
Frais de développement	22 868	2 272		2	25 142
Logiciel	1 705	76	-90	4	1 695
Relation clientèle	982	213			1 195
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - AMORTISSEMENTS	25 555	2 561	-90	6	28 032
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS NETTES	22 014	667	-1	9	22 689

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

		30/06/2019		31/12/2018
En milliers d'euros	Valeur Brute	Amortisse- ments	Valeur Nette	Valeur Nette
Terrain	1 077		1 077	983
Bâtiments	1 179	82	1 097	815
Matériel de bureau informatique	6 079	3 628	2 451	1 660
Installations et agencements	3 363	880	2 483	2 007
Matériel et outillage	6 838	5 963	875	1 006
Matériel de transport	62	22	40	48
Mobilier	985	355	630	531
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19 583	10 930	8 653	7 050

Variations constatées au cours du 1er semestre 2019

Au 30/06/2019 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouvements	Clôture
Terrain	983	94			1 077
Bâtiments	873	306			1 179
Matériel de bureau informatique	5 017	1 271	-215	6	6 079
Installations et agencements	2 722	640	-2	3	3 363
Matériel et outillage	6 695	249	-108	2	6 838
Matériel de transport	64		-2		62
Mobilier	816	167		2	985
IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS BRUTES	17 170	2 727	-327	13	19 583
Bâtiments	58	24			82
Matériel de bureau informatique	3 357	466	-200	5	3 628
Installations et agencements	715	166	-1		880
Matériel et outillage	5 689	378	-108	4	5 963
Matériel de transport	16	7	-1		22
Mobilier	285	69		1	355
IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS	10 120	1 110	-310	10	10 930
IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS NETTES	7 050	1 617	-17	3	8 653

Note 5 Contrat de location financement

En milliers d'euros	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette
Au 31 décembre 2017	6 096	-4 273	1 823
Augmentation	0	-849	-849
Diminution	-149	149	0
Ecart de conversion	0	0	0
Au 31 décembre 2018	5 947	-4 973	974
Augmentation		-364	-364
Diminution			0
Ecart de conversion			0
Au 30 juin 2019	5 947	-5 337	610



Les engagements relatifs aux contrats de location financement s'analysent de la manière suivante au titre de l'exercice clos au 30 juin 2019 :

En milliers d'Euros	A moins d'un an	De 2 à 5 ans	A plus de 5 ans	TOTAL
Total des loyers futurs minimaux	363	82		445
Valeurs actualisées des paiements minimaux	354	80		434

Note 6 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

En milliers d'euros	Valeur Nette 30/06/2019	Valeur Nette 31/12/2018
Valeurs mobilières de placement	393	493
Disponibilités	18 854	22 301
TOTAL DISPONIBILITES ET VMP	19 247	22 94

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

Note 7 Capitaux propres

	Valeur (en milliers d'euros)	Nombre d'actions
Capital social au 31/12/2017	10 961	5 480 366
Augmentation de capital	125	62 600
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	132	65 999
Capital social au 31/12/2018	11 218	5 608 965
Augmentation de capital	98	48 900
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	129	64 733
CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2019	11 445	5 722 598

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 0,41 € par action a été versé sur la période.

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

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

	Options de souscription d'actions		Actions Gratuites attribuées, no émises	
	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré en €	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré en €
Solde à exercer au 31/12/2018	198 380	20,07	48 900	46,55
Quantité attribuée	28 750	79,75	82 300	84,20
Quantité exercée	-64 733	8,56	-48 900	46,55
Quantité échue ou perdue pour cause de départ	-1 500	2,74	0	0,00
Solde à exercer au 30/06/2019	160 897	35,78	82 300	84,20



Note 9 Provisions

En milliers d'euros	31/12/2018	Augmentation, dotation de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés, repris au cours de l'exercice	Autres variations	30/06/2019
Provisions pour risques et charges	130			(130)		0
Engagements de retraite	1362	147	-11			1498
TOTAL PROVISIONS	1 492	147	-11	-130	0	1 498

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 2019.

Note 10 Dettes financières

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/18
Contrat de location financement	628	998
Emprunt bancaire	6 538	8 320
TOTAL DETTES FINANCIERES	7 166	9 318

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

En milliers d'euros	30/06/2019	31/12/18
Produits constatés d'avance	5 440	6 250
Dépôts et cautions clients	2 849	2 765
Autres dettes	68	55
TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION	8 357	9 070



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

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Vente de logiciels	1 225	982
Vente de cartes fax	164	305
Contrats de maintenance et mise à jour	3 494	3 683
Prestations de services	8 657	7 872
Traffic	36 595	29 573
CHIFFRE D'AFFAIRES	50 135	42 415

Note 13 Frais de recherche et développement

En milliers d'euros	30/06/2018	30/06/2018
Dépenses de R&D de la période	-4 627	-4 183
Frais de développement immobilisés	3 192	2 968
Amortissements des frais de développement immobilisés	-2 272	-1 969
DEPENSES DE R&D NON IMMOBILISEES	-3 707	-3 184

L'analyse des frais de développement immobilisés au cours du premier semestre 2018 est présentée dans la Note2.

Note 14 Résultat financier

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Produits financiers	288	75
Résultat de change	-5	-37
Charges financières	-167	-36
RESULTAT FINANCIER	116	2



Note 15 Résultat par action

	30/06/2019		30/06/2018	
	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions
Bases de calcul du résultat par action	5 450 000	5 353 058	4 912 000	5 272 262
Stock-options ayant un effet dilutif		83 415		141 609
Actions gratuites ayant un effet dilutif		3 277		370 509
Bases de calcul du résultat dilué par action	5 450 000	5 439 750	4 912 000	5 784 380
Résultat par action	1,02		0,93	
Résultat dilué par action	1,00		0,85	

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.

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Conseil de Surveillance	50	50
Directoire	463	458
Total	513	508



Note 17 Engagements hors bilan

Les engagements et passifs éventuels sont listés ci-dessous.

Obligations contractuelles (en milliers d'euros)	TOTAL	Paiements dus par période			
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Charge de la période
Dettes à long terme	-				
Obligations en matière de location financement	Information mentionnée dans la Note 4 de l'annexe				
Contrats de location simple	12 412	2 933	7 630	1 849	1 740
Obligations d'achat irrévocables	-				
Autres obligations long terme	-				
TOTAL	12 412	2 933	7 630	1 849	1 740

Note 18 Evénements post clôture

Néant.



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Un nouveau trimestre record

Au 2ième trimestre de l'exercice 2019, Esker a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 26,1 M€, en croissance de 16% à taux de change constants et de 18% en publié par rapport au même trimestre de l'exercice précédent.

L'écart entre la croissance à taux de change constants et la croissance publiée s'explique essentiellement par l'amélioration du dollar américain par rapport à l'euro. Le rapport moyen euro/dollar s'est établi à 1,12 sur le 2ème trimestre 2019 alors qu'il était de 1,18 sur le même trimestre, l'année dernière.

Esker réalise, une nouvelle fois, le meilleur trimestre de son histoire.

Sur l'ensemble du premier semestre 2019, le chiffre d'affaires s'établit à plus de 50 millions d'euros. Ce qui correspond à une croissance à taux de change constant de +15% (+18% en publié).

L'activité a été très dynamique et portée par la croissance continue des activités Cloud. Les revenus des solutions de dématérialisation en mode SaaS progressent de 21% sur ce trimestre, pour représenter 90% de l'activité du Groupe. La performance des solutions Cloud reflète la mise en production des nombreux contrats signés au cours des trimestres précédents, ainsi que le développement des activités sur le portefeuille 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 45% par rapport au premier semestre 2018.

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

Au 30 juin 2019, la trésorerie disponible du Groupe s'établit à 21,5 M€ après paiement du dividende. Avec une trésorerie nette de 15,0 M€ (12,0 M€ au 30 juin 2018) et près de 140 000 titres détenus en autocontrôle, Esker dispose de l'autonomie financière nécessaire à la poursuite de sa stratégie essentiellement axée sur l'accélération de sa croissance organique.

Tendances pour l'année 2019

Depuis plusieurs années, le premier semestre représente 49% des ventes annuelles du groupe. Si la même règle se confirme et si les monnaies ne varient pas de manière significative, Esker annoncera un chiffre d'affaires supérieur à 100 M€ pour l'ensemble de l'année 2019.

L'effet positif du dollar américain, dont le groupe a profité au cours de ces six premiers mois, devrait s'atténuer sur la seconde partie de l'année 2019.