

# SA ESKER

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

## Rapport financier semestriel 2021<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> 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
Note sur les faits marquants du semestre .....	8
1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation .....	9
2. Notes relatives au bilan, compte de résultat et tableau de flux de trésorerie .....	10
Note 1 Informations sectorielles .....	10
Note 2 Ecart d'acquisition.....	10
Note 3 Immobilisations incorporelles .....	11
Note 4 Immobilisations corporelles .....	12
Note 5 Contrat de location financement .....	12
Note 6 Disponibilités et valeurs mobilières de placement.....	13
Note 7 Capital social.....	13
Note 8 Plans de stock-options et d'actions gratuites.....	14
Note 9 Provisions.....	14
Note 10 Dettes financières.....	14
Note 11 Autres dettes et comptes de régularisation.....	15
Note 12 Chiffre d'affaires .....	15
Note 13 Frais de recherche et développement.....	15
Note 14 Résultat financier.....	16
Note 15 Résultat par action.....	16
Note 16 Transactions avec les parties liées.....	16
Note 17 Engagements hors bilan .....	17
Note 18 Evénements post clôture.....	17
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE .....	18

## ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE

---

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements 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 29 septembre 2021

Jean-Michel BERARD  
Président du Directoire

## BILAN CONSOLIDE

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Ecart d'acquisition	2	5 901	5 752
Immobilisations incorporelles	3	26 297	25 035
Immobilisations corporelles	4/5	9 513	10 036
Immobilisations financières		6 637	6 405
Titres mis en équivalence		2 380	1 759
<b>Actif immobilisé</b>		<b>50 728</b>	<b>48 986</b>
Stocks		256	257
Créances clients		28 929	25 994
Impôts différés actifs		800	800
Autres créances et comptes de régularisation		7 143	5 446
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	6	30 696	40 421
<b>Actif circulant</b>		<b>67 824</b>	<b>72 918</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>118 552</b>	<b>121 904</b>
PASSIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2021	31/12/2020
Capital social	7	11 810	11 661
Primes d'émission		22 024	21 202
Résultat consolidé		7 575	11 562
Réserves consolidées		30 170	20 987
<b>Capitaux propres</b>		<b>71 579</b>	<b>65 412</b>
<i>Dont Part du groupe</i>		<i>71 579</i>	<i>65 412</i>
<i>Dont Intérêts minoritaires</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>9</b>	<b>2 816</b>	<b>2 698</b>
Emprunts et dettes financières	10	2 362	15 144
Dettes fournisseurs		9 088	8 617
Dettes fiscales et sociales		20 778	18 601
Impôts différés passifs		721	698
Autres dettes et comptes de régularisation	11	11 208	10 734
<b>Dettes</b>		<b>44 157</b>	<b>53 794</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>118 552</b>	<b>121 904</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	Note	30/06/2021	% CA	30/06/2020	% CA
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>12</b>	<b>64 352</b>	<b>100%</b>	<b>54 240</b>	<b>100%</b>
Production immobilisée	13	4 309	7%	3 961	7%
Autres produits d'exploitation		780	1%	766	1%
Achats consommés		-1 020	-2%	-918	-2%
Variations de stocks		14	0%	42	0%
Autres charges d'exploitation		-13 664	-21%	-13 773	-25%
Charges de personnel		-40 534	-63%	-33 372	-62%
Impôts et taxes		-672	-1%	-769	-1%
Dotations nettes aux amortissements		-4 334	-7%	-4 066	-7%
Dotations nettes aux provisions		-103	0%	95	0%
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>9 123</b>	<b>14%</b>	<b>6 206</b>	<b>11%</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>14</b>	<b>67</b>	<b>0%</b>	<b>-204</b>	<b>0%</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>9 195</b>	<b>14%</b>	<b>6 002</b>	<b>11%</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>57</b>	<b>0%</b>	<b>852</b>	<b>2%</b>
Impôts sur les résultats		-2 298	-4%	-1 605	-3%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		621	1%	174	0%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0		0	
<b>Résultat net</b>		<b>7 575</b>	<b>12%</b>	<b>5 423</b>	<b>10%</b>
<i>Résultat par action en euros</i>	15	1,31		0,96	
<i>Résultat dilué par action en euros</i>		1,30		0,96	

## 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
<b>Situation au 1er janvier 2021</b>	<b>32 863</b>	<b>-1 372</b>	<b>33 921</b>	<b>65 412</b>	<b>0</b>	<b>65 412</b>
Résultat de l'exercice			7 575	7 575		7 575
Variation des écarts de conversion		711		711		711
Options de souscription d'actions	971			971		971
Actions propres				0		0
Dividendes			-2 897	-2 897		-2 897
Variation de périmètre				0		0
Autres mouvements			-191	-191		-191
<b>Situation au 30 juin 2021</b>	<b>33 834</b>	<b>-661</b>	<b>38 408</b>	<b>71 581</b>	<b>0</b>	<b>71 581</b>
<b>Situation au 1er janvier 2020</b>	<b>31 928</b>	<b>120</b>	<b>24 599</b>	<b>56 647</b>	<b>0</b>	<b>56 647</b>
Résultat de l'exercice			5 423	5 423		5 423
Variation des écarts de conversion		-196		-196		-196
Options de souscription d'actions	535			535		535
Actions propres				0		0
Dividendes			-1 896	-1 896		-1 896
Variation de périmètre			0	0		0
Autres mouvements			-94	-94		-94
<b>Situation au 30 juin 2020</b>	<b>32 463</b>	<b>-76</b>	<b>28 032</b>	<b>60 419</b>	<b>0</b>	<b>60 419</b>

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>7 575</b>	<b>5 423</b>	<b>11 562</b>
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie et non liés à l'activité:</b>			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	4 452	4 066	9 275
- Valeur comptable des éléments d'actifs cédés	1	8	7
- Produits de cession d'éléments d'actif	-4	-29	0
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier</b>	<b>12 024</b>	<b>9 468</b>	<b>20 844</b>
Charges d'impôts	2 298	1 605	2 966
Impôts payés	-2 204	-1 107	-1 375
Intérêts payés et reçus	49	14	37
<b>Variation du besoin en fond de roulement lié à l'activité</b>	<b>-1 510</b>	<b>-448</b>	<b>1 003</b>
<b>FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE</b>	<b>10 657</b>	<b>9 532</b>	<b>23 475</b>
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-4 979	-5 271	-10 167
Cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	4	29	0
Augmentation, diminution des immobilisations financières	-317	15	-532
Investissement dans une entreprise associée	-770	-190	-492
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-6 062</b>	<b>-5 417</b>	<b>-11 191</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-2 897	-1 896	-1 896
Augmentation de capital ou apports			
Frais d'augmentation de capital			
Sommes reçues lors de l'exercice d'options de souscription d'actions	970	535	935
(Augmentation) Diminution des actions propres			
Remboursement d'emprunt - contrats de location financement	-12 831	-1 453	-2 872
Augmentation des dettes financières	0	11 500	11 500
<b>FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>-14 758</b>	<b>8 686</b>	<b>7 667</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>-10 163</b>	<b>12 801</b>	<b>19 951</b>
Incidences des variations de taux de change	438	-360	-887
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>40 421</b>	<b>21 357</b>	<b>21 357</b>
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>30 696</b>	<b>33 798</b>	<b>40 421</b>

## NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

---

### Note sur les faits marquants du semestre

#### Remboursement du prêt garanti par l'Etat

En 2020, suite à la baisse de l'activité économique mondiale résultant de la pandémie sanitaire, le Gouvernement français avait mis en place plusieurs mesures pour aider les entreprises.

Parmi ces mesures, les entreprises pouvaient obtenir un prêt garanti par l'Etat. Ainsi, la société Esker SA, avait signé un prêt d'un montant total de 11,5 M€ auprès de ses trois principales banques.

A la fin du premier semestre 2021, la société a décidé de rembourser intégralement ce prêt n'en ayant pas l'utilité. En effet, l'activité du Groupe a continué à croître en 2020 et début 2021 et le groupe dispose des ressources suffisantes pour financer sa croissance.

#### Augmentation du dividende distribué

En raison de la pandémie, la société avait revu à la baisse le montant du dividende distribué en 2020. Cette année, le dividende distribué a augmenté à 0,50 euros par actions (contre 0,33 euros en 2020).

# 1. Règles, méthodes comptables et périmètre de consolidation

## Arrêté des comptes

Les comptes consolidés résumés du groupe Esker au 30 juin 2021 ont été arrêtés par le Directoire et présentés pour approbation au Conseil de surveillance du 14 septembre 2021.

## 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 2021.

Sociétés	Sièges	2021		2020		Méthode de consolidation <sup>(1)</sup>
		Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt	
ESKER	Lyon (France)	<b>Société consolidante</b>				
ESKER GmbH	Essen (Allemagne)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Ltd	Derbyshire (Royaume-Uni)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Srl	Milan (Italie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Iberica Sl	Madrid (Espagne)	99,8%	99,8%	99,8%	99,8%	I. G.
ESKER Inc	Madison (Etats-Unis)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Australia Pty Ltd	Sydney (Australie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Documents Automation Asia Pte Ltd	Singapour	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Documents Automation (M) Sdn Bhd	Kuala Lumpur (Malaisie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Solution Canada Inc	Montréal (Canada)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
CalvaEdi	Paris (France)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
TermSync	Madison (Etats-Unis)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker EDI Services	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.
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 Esker EDI Services), le Royaume Uni, l'Europe du Sud, l'Asie-Pacifique et la zone Amériques.

Au 30 juin 2021 En milliers d'euros	France	Allemagne	Royaume uni	Europe du Sud	Asie, Pacifique	Americas	Total Groupe
Chiffres d'affaires externes	25 309	3 587	3 581	3 477	3 929	24 468	64 351
Immobilisations corporelles et incorporelles	30 708	485	302	850	161	3 304	35 810

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

### Note 2 Ecart d'acquisition

En milliers d'euros	30/06/2021			31/12/2020
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
TermSync	4 867	90	4 777	4 628
CalvaEdi	137	2	135	135
E-integration	989		989	989
<b>TOTAL ECARTS D'ACQUISITION</b>	<b>5 993</b>	<b>92</b>	<b>5 901</b>	<b>5 752</b>

Variations constatées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021

Au 30/06/2020 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen-tations	Diminu-tions	Effet Change	Clôture
TermSync	4 714			154	4 867
CalvaEdi	137				137
E-integration	989				989
<b>ECARTS D'ACQUISITION - VALEURS BRUTES</b>	<b>5 840</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>154</b>	<b>5 993</b>
TermSync	87			3	90
CalvaEdi	2				2
E-integration	0				0
<b>ECARTS D'ACQUISITION - AMORTISSEMENTS</b>	<b>89</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>92</b>
<b>ECARTS D'ACQUISITION - VALEURS NETTES</b>	<b>5 751</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>151</b>	<b>5 901</b>

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

Un test de dépréciation sera réalisé sur l'exercice.

### Note 3 Immobilisations incorporelles

En milliers d'euros	30/06/2021			31/12/2020
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Frais de développement	50 572	35 883	14 689	13 887
Marques	1 609		1 609	1 595
Logiciel	1 716	1 614	102	119
Relation clientèle	7 410	1 963	5 447	5 578
Immobilisations incorporelles en-cours	4 450		4 450	3 856
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>65 757</b>	<b>39 460</b>	<b>26 297</b>	<b>25 035</b>

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 2021 :

Au 30/06/2021 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouvements	Clôture
Frais de développement	46 787			3 785	50 572
Marques	1 595			14	1 609
Logiciel	1 687	5	0	24	1 716
Relation clientèle	7 410				7 410
Immobilisations incorporelles en-cours	3 856	4 309		-3 715	4 450
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS BRUTES</b>	<b>61 335</b>	<b>4 314</b>	<b>0</b>	<b>108</b>	<b>65 757</b>
Frais de développement	32 900	2 949		34	35 883
Logiciel	1 568	24		22	1 614
Relation clientèle	1 832	131			1 963
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - AMORTISSEMENTS</b>	<b>36 300</b>	<b>3 104</b>	<b>0</b>	<b>56</b>	<b>39 460</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES - VALEURS NETTES</b>	<b>25 035</b>	<b>1 210</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>26 297</b>

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	30/06/2021			31/12/2020
	Valeur Brute	Amortissements	Valeur Nette	Valeur Nette
Terrain	1 077		1 077	1 077
Bâtiments	1 179	200	979	1 008
Matériel de bureau informatique	7 887	5 433	2 454	2 519
Installations et agencements	5 028	1 597	3 431	3 602
Matériel et outillage	7 667	6 716	951	1 155
Matériel de transport	68	43	25	22
Mobilier	1 236	640	596	653
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>24 142</b>	<b>14 629</b>	<b>9 513</b>	<b>10 036</b>

Variations constatées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2021

Au 30/06/2020 En milliers d'Euros	Ouverture	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouvements	Clôture
Terrain	1 077				1 077
Bâtiments	1 179				1 179
Matériel de bureau informatique	7 323	538	-34	60	7 887
Installations et agencements	4 920	94	-32	46	5 028
Matériel et outillage	7 704		-53	16	7 667
Matériel de transport	62	9	-3		68
Mobilier	1 189	26	-1	22	1 236
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS BRUTES</b>	<b>23 454</b>	<b>667</b>	<b>-123</b>	<b>144</b>	<b>24 142</b>
Bâtiments	171	29			200
Matériel de bureau informatique	4 804	618	-28	39	5 433
Installations et agencements	1 318	298	-32	13	1 597
Matériel et outillage	6 549	209	-54	12	6 716
Matériel de transport	40	5	-2		43
Mobilier	536	95	-1	10	640
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES AMORTISSEMENTS</b>	<b>13 418</b>	<b>1 254</b>	<b>-117</b>	<b>74</b>	<b>14 629</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES VALEURS NETTES</b>	<b>10 036</b>	<b>-587</b>	<b>-6</b>	<b>70</b>	<b>9 513</b>

#### Note 5 Contrat de location financement

En milliers d'euros	Valeur brute	Amortissements cumulés	Valeur nette
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>7 082</b>	<b>-5 681</b>	<b>1 401</b>
Augmentation	0	-460	-460
Diminution	0	0	0
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>7 082</b>	<b>-6 141</b>	<b>941</b>
Augmentation	0	-175	-175
Diminution	0	0	0
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>7 082</b>	<b>-6 316</b>	<b>766</b>

Les engagements relatifs aux contrats de location financement s'analysent de la manière suivante au titre de l'exercice clos au 30 juin 2021 :

<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	228	453		<b>681</b>
Valeurs actualisées des paiements minimaux	226	446		<b>672</b>

### Note 6 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

<i>En milliers d'euros</i>	Valeur Nette 30/06/2021	Valeur Nette 31/12/2020
Valeurs mobilières de placement	1 149	1 004
Disponibilités	29 547	39 417
<b>TOTAL DISPONIBILITES ET VMP</b>	<b>30 696</b>	<b>40 421</b>

Les valeurs mobilières de placement correspondent principalement à des comptes à terme sans risque de perte de valeur.

La diminution des disponibilités résulte du remboursement sur la période du Prêt garanti par l'Etat de 11,5 M€.

### Note 7 Capital social

	Valeur (en milliers d'euros)	Nombre d'actions
<b>Capital social au 31/12/2019</b>	<b>11 505</b>	<b>5 752 218</b>
Augmentation de capital	92	46 200
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	64	31 903
<b>Capital social au 31/12/2020</b>	<b>11 661</b>	<b>5 830 321</b>
Augmentation de capital	104	52 100
Levée de stock-options et de bons de souscriptions d'actions	45	22 557
<b>CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2021</b>	<b>11 810</b>	<b>5 904 978</b>

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 0,50 € 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 2021 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 €
<b>Solde à exercer au 31/12/2020</b>	<b>123 123</b>	<b>57,18</b>	<b>102 950</b>	<b>89,55</b>
Quantité attribuée	0	0,00	65 900	188,00
Quantité exercée	-22 557	38,18	-52 100	79,75
Quantité échue ou perdue pour cause de départ	-375	79,75	0	0,00
<b>Solde à exercer au 30/06/2021</b>	<b>100 191</b>	<b>61,37</b>	<b>116 750</b>	<b>149,50</b>

### Note 9 Provisions

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2020	Augmentation, dotation de l'exercice	Montants utilisés au cours de l'exercice	Montants non utilisés, repris au cours de l'exercice	Autres variations	30/06/2021
Provisions pour risques et charges	717					717
Engagements de retraite	1 981	157	-39			2 099
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>2 698</b>	<b>157</b>	<b>-39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 816</b>

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 2021.

### Note 10 Dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2020
Contrat de location financement	1 147	1 382
Emprunt bancaire	15 430	5 143
<b>TOTAL DETTES FINANCIERES</b>	<b>16 577</b>	<b>6 525</b>

### Contrat de location financement

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

### Emprunt bancaire

Sur le premier semestre, Esker SA a intégralement remboursé le prêt garanti par l'Etat qui s'élevait à 11,5 M€.

### Note 11 Autres dettes et comptes de régularisation

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2021	31/12/2020
Produits constatés d'avance	7 116	7 000
Dépôts et cautions clients	3 357	3 292
Autres dettes	735	442
<b>TOTAL AUTRES DETTES ET COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>11 208</b>	<b>10 734</b>

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>	30/06/2021	30/06/2020
Vente de logiciels	1 178	531
Vente de cartes fax	88	133
Contrats de maintenance et mise à jour	2 657	3 237
Prestations de services	10 994	10 073
Traffic	49 435	40 266
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>64 352</b>	<b>54 240</b>

### Note 13 Frais de recherche et développement

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2021	30/06/2020
Dépenses de R&D de la période	-7 025	-6 088
Frais de développement immobilisés	4 309	3 961
Amortissements des frais de développement immobilisés	-2 948	-2 574
<b>DEPENSES DE R&amp;D NON IMMOBILISEES</b>	<b>-5 664</b>	<b>-4 701</b>

L'analyse des frais de développement immobilisés au cours du premier semestre 2021 est présentée dans la Note3.

### Note 14 Résultat financier

En milliers d'euros	30/06/2021	30/06/2020
Produits financiers	49	38
Résultat de change	28	-108
Charges financières	-10	-134
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>67</b>	<b>-204</b>

### Note 15 Résultat par action

	30/06/2021		30/06/2020	
	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions	Résultat Net (en euros)	Nombre moyen pondéré d'actions
<b>Bases de calcul du résultat par action</b>	<b>7 575 000</b>	<b>5 769 535</b>	<b>5 423 000</b>	<b>5 619 851</b>
Stock-options ayant un effet dilutif		35 395		29 896
Actions gratuites ayant un effet dilutif		26 360		26 484
<b>Bases de calcul du résultat dilué par action</b>	<b>7 575 000</b>	<b>5 831 290</b>	<b>5 423 000</b>	<b>5 676 231</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>1,31</b>		<b>0,96</b>	
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>1,30</b>		<b>0,96</b>	

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

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

### Note 16 Transactions avec les parties liées

#### Relations commerciales entre les sociétés du Groupe Esker détenues majoritairement

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

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

L'ensemble de ces transactions est réalisée à des conditions normales, et est intégralement éliminée 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	30/06/2021	30/06/2020
Conseil de Surveillance	50	50
Directoire	427	508
<b>Total</b>	<b>477</b>	<b>558</b>

### Note 17 Engagements hors bilan

Les engagements et passifs éventuels sont listés ci-dessous.

Obligations contractuelles (en milliers d'euros)	TOTAL	Paiements dus par période			
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	Charge de la période
Dettes à long terme	-				
Obligations en matière de location financement	Information mentionnée dans la Note 4 de l'annexe				
Contrats de location simple	11 602	2 963	6 958	1 681	1 651
Obligations d'achat irrévocables	-				
Autres obligations long terme	-				
<b>TOTAL</b>	<b>11 602</b>	<b>2 963</b>	<b>6 958</b>	<b>1 681</b>	<b>1 651</b>

### Note 18 Evénements post clôture

Néant.

## La croissance s'accélère avec la reprise mondiale et les succès commerciaux

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2021 affiche une croissance de 22% à taux de change constants et 19% en taux courants. Les services Cloud sont les plus dynamiques avec une progression de 26% à 49,5 M€, soit près de 77% du chiffre d'affaires total du Groupe. Les services professionnels d'implémentation croissent de 13% pour représenter 17% de l'activité. L'excellente dynamique des signatures enregistrées par Esker depuis le T4 2020 se traduira par une accélération de la croissance de cette activité portée par les mises en production des nouveaux contrats. Enfin, les produits historiques et logiciels en mode licence ont enregistré une reprise conjoncturelle (+6%). Ces produits ne représentent plus que 6% du chiffre d'affaires global.

La croissance du chiffre d'affaires SaaS provient à la fois des succès commerciaux enregistrés sur 2020 et 2021, et de la reprise de l'utilisation de la plateforme Esker par ses clients en sortie progressive de la crise du Covid. Les contrats signés depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2020 contribuent à hauteur de 37% à la croissance SaaS du premier semestre 2021, le solde provenant des volumes ou de la montée en puissance de contrats signés avant cette date.

D'un point de vue géographique, toutes les zones d'activités progressent fortement. L'Europe et les États-Unis enregistrent des performances similaires avec des taux de croissance atteignant 23% par rapport au H1 20. La zone Asie Pacifique est également très dynamique (+18%). Les restrictions sanitaires strictes perdurent néanmoins dans cette région, ce qui pèse légèrement sur les volumes d'utilisation.

## Les prises de commandes (bookings) poursuivent leur croissance dynamique

Sur le premier semestre 2020, la crise du Covid avait fortement ralenti la dynamique de développement commercial engagée depuis plusieurs années. La valeur annuelle moyenne des abonnements (ARR : Annual Recurring Revenue) signés au cours de ce semestre n'avait alors progressé que de 8% par rapport au premier semestre 2019.

La forte reprise des nouvelles signatures constatée dès le T3 2020, et renforcée au T4 2020, s'est confirmée pendant tout le premier semestre 2021. Le montant des prises de commandes (ARR) progresse ainsi de plus de 64% pour atteindre 6,5 M€ pour le semestre.

Les contrats remportés sur 2021 ne concourent encore qu'à hauteur de 1,1 M€ à la hausse de l'activité SaaS du premier semestre (soit 2% de ce chiffre d'affaires SaaS). Ils constitueront pour Esker un puissant moteur de croissance du revenu sur le deuxième semestre 2021 et l'exercice 2022.

## Forte progression de la rentabilité et poursuite des investissements de croissance

Le résultat opérationnel courant progresse fortement à 9,2 M€ (+53%). La forte croissance du chiffre d'affaires a permis au Groupe d'augmenter ses investissements tout en enregistrant une forte hausse de sa rentabilité à 14% du chiffre d'affaires.

Les effectifs moyens du Groupe ont évolué avec l'arrivée de 85 personnes (+12%) sur le premier semestre pour atteindre plus de 800 salariés au 30 juin 2021. Les recrutements ont particulièrement visé les équipes commerciales (+14%), ainsi que les consultants (+11%) et la recherche et développement (+12%).

Afin d'alimenter sa croissance sur les exercices futurs, Esker prévoit d'intensifier ses efforts de recrutement sur le deuxième semestre pour dépasser les 900 collaborateurs au début de l'exercice 2022. Grâce au dynamisme commercial enregistré sur 2021, cela se fera dans le respect des standards de rentabilité du Groupe.

Le résultat net s'inscrit en forte hausse de 40% et atteint 7,6 M€. Son évolution est en ligne avec l'activité du premier semestre.

## Une structure financière renforcée

Esker a bénéficié en 2020 des mesures de soutien à l'économie décidées par le gouvernement français, sous la forme de prêts garantis par l'État, à hauteur de 11 M€. Compte tenu de l'évolution de la situation de la société et de ses clients, ces prêts ont été intégralement remboursés sur 2020.

La trésorerie nette du Groupe progresse fortement à 28,3 M€ malgré le versement d'un dividende 2020 en progression de 52%. Après une modération conjoncturelle du dividende versé en 2020, Esker a repris dès 2021 sa politique de distribution visant à remercier ses actionnaires pour leur confiance et leur contribution au succès de l'entreprise.

## Perspectives 2021 : optimisme réaffirmé

Malgré un effet de base moins favorable, le deuxième semestre 2021 devrait confirmer le fort dynamisme de l'activité d'Esker à la fois en termes de chiffre d'affaires et de prises de commandes.

La croissance annuelle à taux de change constants devrait dépasser les 17% et le chiffre d'affaires passer la barre des 130 M€. En l'absence d'événement extérieur significatif venant pénaliser l'activité (changements liés à la pandémie, évolution défavorable des devises, etc) les résultats financiers de l'exercice 2021 seront en ligne avec les performances du premier semestre et en forte progression par rapport à 2020.