

SA ESKER

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 11.849.824 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 2021,
incluant le rapport sur la gestion du Groupe
(Présenté à l'Assemblée Générale Mixte du 15 juin 2022)**

TABLE DES MATIERES

TABLE DES MATIERES	2
INFORMATION SUR LA VIE ECONOMIQUE DE LA SOCIETE	5
1. Comptes consolidés.....	5
1.1. Structure du Groupe.....	5
1.2. Compte de résultat et principaux indicateurs financiers	6
1.3. Analyse de la situation financière et de l'activité du Groupe	7
1.4. Analyse de la situation financière et de l'activité des filiales.....	8
1.5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir du groupe	10
1.6. Evénements postérieurs à la clôture.....	11
1.7. Indication sur l'utilisation des instruments financiers pour les entreprises comprises dans la consolidation – Objectifs et politique en matière de gestion des risques financiers.....	11
2. Présentation des comptes sociaux de la société Esker SA	12
2.1. Analyse de la situation financière	13
2.2. Indication sur l'utilisation des instruments financiers – Objectifs et politique en matière de gestion des risques financiers	14
2.3. Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice.....	14
2.4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir.....	14
3. Information sur les risques.....	14
3.1. Risques technologiques.....	15
3.2. Risque lié au marché sur lequel intervient le Groupe	15
3.3. Risques juridiques et réglementaires	16
3.4. Risques liés aux ressources humaines.....	17
3.5. Risques financiers.....	17
3.6. Assurances et couvertures des risques	18
4. Activités en matière de recherche et de développement.....	18
5. Délais de paiement.....	19
6. Prêt interentreprise.....	20
INFORMATION SUR LA VIE JURIDIQUE DE LA SOCIETE	21
1. Prises de participation ou prises de contrôle.....	21
2. Information relative au capital social.....	21
2.1 Evolution du capital social.....	21
2.2 Franchissement de seuils et détention du capital social et des droits de vote	21
3. Actionnariat salarié	22

4. Participations croisées.....	22
5. Opérations effectuées par la société sur ses propres actions	22
6. Information sur les charges non fiscalement déductibles	23
7. Informations sur les dividendes antérieurement distribués	23
8. Proposition d'affectation du résultat	23
ANNEXE	25

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 2021. Nous donnons également connaissance du rapport que nous avons établi sur les comptes consolidés du groupe arrêtés au 31 décembre 2021.

Les rapports émis par les commissaires aux comptes sont à votre disposition, notamment les rapports de certification des comptes sociaux et consolidés et le rapport spécial sur les conventions réglementées. Nous sommes également à votre disposition pour vous donner toutes précisions et tous renseignements complémentaires qui pourraient vous paraître opportuns.

Au présent rapport est annexé, conformément à l'article R.225-102 du Code de Commerce, un tableau faisant apparaître les résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices, ainsi que conformément aux dispositions de l'article L 225-100 alinéa 7 du Code de Commerce, un tableau récapitulatif des délégations de pouvoirs et de compétence accordées par l'assemblée générale des actionnaires au Directoire dans le domaine des augmentations de capital par application des articles L.225-129-1 et L.225-129-2 du Code de Commerce.

Nous reprenons ci-après, successivement, les différentes informations telles que prévues par la réglementation.

INFORMATION SUR LA VIE ECONOMIQUE DE LA SOCIETE

1. Comptes consolidés

1.1. Structure du Groupe

Sociétés	Sièges	2021		2020		Méthode de consolidation (1)
		Contrôle	Intérêt	Contrôle	Intérêt	
ESKER	Lyon (France)	Société consolidante				
ESKER Software GmbH	Essen (Allemagne)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Ltd	Derbyshire (Royaume-Uni)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Italia Srl	Milan (Italie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Ibérica SI	Madrid (Espagne)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Inc	Madison (Etats-Unis)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER Australia Pty Ltd	Sydney (Australie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Documents Automation Asia Pte Ltd	Singapour	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Documents Automation (M) Sdn Bhd	Kuala Lumpur (Malaisie)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Solution Canada Inc	Montréal (Canada)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Esker Document Automation (HK) Ltd	Hong-Kong	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
CalvaEDI	Paris (France)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
TermSync	Madison (Etats-Unis)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
ESKER EDI Services	Ratingen (Allemagne)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	I. G.
Neotouch Cloud Solution	Dublin (Irlande)	30,0%	30,0%	30,0%	30,0%	M.E.

(1) : I.G. : Intégration Globale

M.E.: Mise en équivalence

1.2. Compte de résultat et principaux indicateurs financiers

Les méthodes d'évaluation et de présentation utilisées pour la préparation des états financiers consolidés sont identiques à celles de l'exercice précédent. Le compte de résultat et les chiffres clés du bilan et du tableau de flux de trésorerie sont présentés ci-dessous.

(en milliers d'euros)	31/12/2021	% CA	31/12/2020	% CA
Chiffre d'affaires	133 580	100%	112 274	100%
Production immobilisée	8 641	6%	7 823	7%
Autres produits d'exploitation	1 534	1%	1 591	1%
Achats consommés	-2 075	-2%	-1 979	-2%
Variations de stocks	93	0%	74	0%
Autres charges d'exploitation	-29 928	-22%	-27 479	-24%
Charges de personnel	-84 139	-63%	-68 712	-61%
Impôts et taxes	-1 533	-1%	-1 498	-1%
Dotations nettes aux amortissements	-9 072	-7%	-8 315	-7%
Dotations nettes aux provisions	-520	0%	-167	0%
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	16 580	12%	13 612	12%
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0		0	
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	16 580	12%	13 612	10%
Résultat financier	202	0%	-67	0%
Résultat courant des entreprises intégrées	16 782	13%	13 545	12%
Résultat exceptionnel	403	0%	491	0%
Impôts sur les résultats	-3 907	-3%	-2 966	-3%
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	1 002	1%	492	0%
Résultat net	14 280	11%	11 562	10%
<i>Résultat par action en euros</i>	<i>2,44</i>		<i>2,04</i>	
<i>Résultat dilué par action en euros</i>	<i>2,39</i>		<i>2,00</i>	

(en milliers d'euros)	2021	2020
Actif immobilisé	57 229	48 986
Actif circulant	71 534	72 918
Capitaux Propres	80 394	65 412
Provisions pour risques et charges	2 497	2 698
Dettes financières	1 169	15 144
Autres dettes	44 703	38 650

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	2021		2020	
	Montant	%	Montant	%
Dématérialisation en mode SaaS	126 369	95%	104 051	93%
Dématérialisation en mode licence et maintenance	4 616	3%	5 570	5%
Produits historiques	2 595	2%	2 653	2%
TOTAL	133 580	100%	112 274	100%

Esker réalise la meilleure année de son histoire en termes d'activité et franchit largement les 133 M€ de chiffre d'affaires pour l'année 2021.

Le chiffre d'affaires s'établit à 133,6 M€ en croissance de +19% (+20% à taux de change et périmètre constants).

Cette performance résulte essentiellement de l'accélération du succès des solutions de dématérialisation Cloud qui représentent 126 M€ en 2021 (95% de l'activité), en croissance de 21% par rapport à 2020.

Les activités de dématérialisation traditionnelles (en mode licence) sont en repli de 17% à 4,6M€ (3% du chiffre d'affaires) et les produits historiques ne pèsent plus que 2% de l'activité.

- Chiffre d'affaires par type de revenus

En milliers d'euros	2021		2020	
	Montant	%	Montant	%
Licences	1 468	1%	1 340	1%
Maintenance	5 338	4%	6 184	6%
Hardware	142	0%	238	0%
Traffic	103 484	77%	84 857	76%
Service	23 148	17%	19 655	18%
TOTAL	133 580	100%	112 274	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	2021		2020	
	Montant	%	Montant	%
France	51 715	39%	43 849	39%
Royaume-Uni	7 528	6%	6 019	5%
Allemagne	7 219	5%	6 629	6%
Italie	2 228	2%	1 752	2%
Espagne	4 936	4%	4 245	4%
Australie	4 438	3%	3 805	3%
Asie	3 713	3%	2 939	3%
Amériques	51 803	39%	43 036	38%
TOTAL	133 580	100%	112 274	100%

Les ventes réalisées hors de France représentent 61% de l'activité dont les Amériques qui à elles seules représentent 39%.

Trimestre record, année record

Esker réalise à nouveau le meilleur trimestre et la meilleure année de son histoire en franchissant largement le seuil des 130 M€ de chiffre d'affaires pour l'ensemble de l'année 2021. Les ventes du Groupe pour l'année 2021 s'établissent à 133,7 M€ en croissance de +20% à taux de change constant et +19% en publié.

Au cours du 4ème trimestre de l'exercice 2021, Esker a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 35,9 M€, en croissance de +16% en données publiées et de +14% à taux de change constants par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. Malgré une légère érosion des volumes traités au cours du mois de décembre, en raison de la reprise épidémique, les activités SaaS (+18%) portent la croissance du Groupe pour représenter 96% de toute l'activité. Ce fort dynamisme est également réparti sur l'ensemble des zones géographiques qui affichent toutes une solide croissance, bénéficiant des succès commerciaux enregistrés au cours de l'année.

Rythme toujours très soutenu des signatures

Esker a de nouveau enregistré un nombre important de signatures sur ce trimestre toujours portées par l'engouement des entreprises pour les gains de productivité procurés par la transformation numérique de leurs services administratifs et financiers.

La valeur annuelle récurrente (ARR) des contrats signés sur le trimestre s'établit à 3,65 M€ en léger retrait par rapport à un 4ème trimestre 2020 exceptionnel qui avait vu aboutir toutes les signatures différées pendant les premiers mois de la crise sanitaire. Le 4ème trimestre 2021 est, en valeur absolue, le meilleur trimestre de l'année et le deuxième dans l'histoire de la société. Cette performance est d'autant plus remarquable que le regain épidémique du mois de décembre 2021 a retardé la signature de certains contrats. Par ailleurs, en raison de durées d'engagement un peu plus longues, la valeur totale des contrats signés au cours du 4ème trimestre 2021 s'établit à 15,3 M€ en croissance de 20% par rapport au même trimestre de l'exercice précédent.

Pour l'ensemble de l'année 2021, la valeur annuelle récurrente des contrats signés s'établit à 13,2 M€ en progression de 25% par rapport à 2020. La valeur totale des abonnements signés au cours de l'année 2021 s'établit à 48,0 M€ contre 34,7 M€ en 2020, soit une progression de 38%.

Une structure financière solide

Esker anticipe le maintien de son résultat opérationnel par rapport à la première moitié de l'année 2021.

La trésorerie du Groupe s'établit à 39,2 M€ au 31 décembre 2021. Avec une trésorerie nette de 38,6 M€ (contre 30,7 M€ au 31 décembre 2020) et près de 140 000 titres détenus en autocontrôle, Esker dispose d'une grande autonomie financière pour exécuter sa stratégie axée sur l'accélération de sa croissance organique complétée par des opérations de croissance externe ciblées visant à intégrer des solutions connexes pour augmenter la valeur délivrée à ses clients.

Tendance pour l'année 2022

Esker attend une solide croissance organique à deux chiffres pour l'ensemble de l'année 2022, qui devrait amener le chiffre d'affaires aux alentours de 155 M€ si la parité euro/dollar US reste inchangée. À ce niveau de croissance, la rentabilité devrait s'établir à nouveau entre 12 et 15%.

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 23% en devises et s'élève à 58 098 KUSD (49 170 K€). Cette évolution résulte de la progression des solutions « Cloud » en hausse de +28%, qui compense la baisse de l'activité DeliveryWare (-20%). Les solutions SaaS (Esker on Demand) représentent plus de 87% du total des ventes.

Les charges opérationnelles ont augmenté de près de 7,5 MUSD sur 2020, principalement les charges relatives aux services commercial et consulting en hausse respectivement de 3,1 M USD (+32%) et 2,2 M USD (+31%) en

lien avec la croissance de l'effectif. En prenant en compte la hausse de l'impôt augmentée de 0,6 M€ par rapport à l'année dernière, le résultat net progresse à 7 979 KUSD contre 5 761 KUSD en 2020.

Esker Gmbh (Allemagne)

Le chiffre d'affaires de la filiale allemande progresse de +7 % et s'élève à 3 912 K€ (3 641 K€ en 2020). Cette augmentation s'explique par la hausse de l'activité SaaS de +32% mais diminuée par la baisse du Consulting -14%; les activités Legacy (-6%) et DeliveryWare (-6%) sont en baisse. Le rapprochement opérationnel avec E-integration ont amélioré le résultat opérationnel consolidé de la région. Le résultat net de la filiale est en hausse à +476 K€, contre -163 K€ en 2020.

Esker Ltd (GB)

Le chiffre d'affaires de la filiale anglaise progresse de +21 % en devise et s'élève à 6 462 K£ (7 528 K€). Les activités Legacy (+19%), SaaS (+22%) et Consulting sont en hausse ; l'activité DeliveryWare diminue (-11%). Les charges opérationnelles ont été maîtrisées (+10%). L'effectif est passé de 24 à 27 personnes, le résultat net de la filiale est en forte hausse à 1 563 K£ (1 821 K€) contre 1 098 K£ (+1 236 K€) en 2020.

Esker Srl (Italie)

Le chiffre d'affaires de la filiale italienne progresse de +28 % et s'élève à 2 228 K€ (1 752 K€ en 2020). Hausse significative des activités SaaS (+31%) et consulting (+37%) ; hausse modérée des activités Legacy (+8%) et DeleveryWare (+3%). La structure des coûts opérationnels augmente (+4 personnes) ; le résultat net reste déficitaire à -354 K€, (-471 K€ en 2020). 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 4 936 K€ (4 245 K€ en 2020). Cette croissance s'explique essentiellement par la hausse des activités SaaS (+19%) et Consulting (+17%) ; l'activité Legacy est stable, baisse du DeliveryWare (-18%). Les charges opérationnelles ont augmenté sur la période de 21%, ce qui explique la légère baisse du résultat net, qui s'élève à +301 K€ (+329 K€ en 2020).

Esker Australia Pty Ltd (Australie)

Le chiffre d'affaires de la filiale australienne progresse de +11 % en devise et s'élève à 7 004 KA\$ (4 438 K€). L'activité SaaS (+22%) augmente, les activités Consulting (-10%), Legacy (-18%) et DeliveryWare (-5%) diminuent. Les charges opérationnelles augmentent (+19%) (hausse de l'effectif de 18 à 23 personnes). Le résultat net est en baisse à +233 KA\$ (+148 K€) contre +803 KA\$ (+485 K€) en 2020 où il y avait eu +120 K€ de résultat non opérationnel (une aide fiscale 60 K€ et gain de change de 60 K€).

Esker Document Automation Asia Ltd (Singapour)

Le chiffre d'affaires de la filiale singapourienne progresse de +40 % et s'élève à 2 943 KS\$ (1 855 K€). Forte augmentation des activités SaaS (+39 %) et Consulting (+49); les autres activités restant non significatives. Les charges opérationnelles ont augmenté sur la période (+12%). La perte nette diminue à -139 K€ (-593 K€ en 2020) avant abandon de créances. Suite à l'abandon de créance, le résultat net affiche une perte de -0,7 K€.

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 5 527 KMYR (1 130 K€). La hausse de l'activités SaaS (+8%) est compensée par la baisse du Consulting (-17%). Les dépenses opérationnelles sont en hausse (+8%) ; le résultat net de la filiale redevient déficitaire à -102 K€ (+4 K€ en 2020).

Esker Solution Canada Inc (Canada)

Le chiffre d'affaires de la filiale canadienne a fortement augmenté à +58 % par rapport à l'exercice précédent à taux de change constant et s'élève à 1 141 K€. Cette performance s'explique la hausse importante de l'activité SaaS de + 75 % qui compense largement le déclin des activités Legacy et Esker DellveryWare. La maîtrise des charges opérationnelles permet à la filiale d'afficher un résultat net positif en hausse de 364 K€ en 2021 contre 181 K€ en 2020.

TermSync (USA)

Les ventes de la solution TermSync sont réalisées par Esker Inc depuis 2020. Le chiffre d'affaires de la filiale est donc composé uniquement de la poursuite des anciens contrats. Ce qui explique la baisse de l'activité de -8 % à taux de change constant. Les salariés ont également été transféré chez Esker Inc et cette dernière prend maintenant en charge toutes les dépenses qui incombait auparavant à la société TermSync. Ainsi le résultat net s'élève pour la période à 1 353 K€ contre 1 276 K€ en 2020.

CalvaEDI (France)

Le chiffre d'affaires de la filiale progresse légèrement (+5%) et s'élève à 2 583 K€ (2 449 K€ en 2020). Malgré la hausse des charges opérationnelles de 8%, le résultat net augmente et s'élève à +766 K€ contre 743 K€ en 2020.

E-integration (Allemagne)

Le chiffre d'affaires de la filiale allemande a progressé de 11% par rapport à l'exercice précédent, et s'élève à 3 307 K€ (2 988 K€). L'activité SaaS progresse de 14%, le Consulting de 6%. Les dépenses opérationnelles sont en augmentation (+11%), le résultat net reste déficitaire à -515 K€ (-268 K€ en 2020).

Hong-Kong

Le chiffre d'affaires réalisé en 2021 s'élève à 6 689 KH\$ (728 K€), soit +67 % ; hausse des activités Saas (+96%) et Consulting (+48%). Les dépenses opérationnelles augmentent également (+48%). Ceci explique la hausse relative du résultat net, qui s'élève à +222 K€ (+152 K€ en 2020).

1.5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir du groupe

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

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

Après une année 2021 qui a permis à Esker de retrouver toute sa performance, la proportion importante du chiffre d'affaires récurrent (81%) ainsi que la hausse des prises de commande (+25%) permettent à l'entreprise d'aborder l'année 2022 sereinement. En conséquence, la croissance organique en 2022 est attendue aux alentours de 16%.

Esker renforce à nouveau ses équipes commerciales, sa R&D, ainsi que ses consultants en proportion de sa croissance sans impacter la rentabilité qui devrait s'afficher à un niveau proche de celle enregistrée en 2021.

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

Pour 2022, les principaux objectifs d'Esker sont les suivants :

- Continuer à sécuriser et à augmenter les capacités de la plateforme Cloud.
- Continuer à intégrer des technologies d'intelligence artificielle à l'ensemble de ses solutions pour procurer un meilleur taux d'automatisation.
- S'appuyer sur les partenaires existants pour dynamiser la croissance organique
- Intégrer des fonctionnalités de paiement et de financement (factoring) à l'ensemble des processus couverts par la solution.
- Réaliser des expérimentations sur la mutualisation de données et de services entre les clients volontaires.

1.6. Événements postérieurs à la clôture

Esker a signé un accord avec les actionnaires de Market Dojo, Limited, visant à acquérir 50,1% du capital et des droits de vote de la société au cours du premier trimestre 2022. Les parts restantes seront acquises à l'issue d'une période de quatre ans.

Cette acquisition sera en partie financée par emprunt pour 80% du prix d'acquisition. Les 20% restants seront versés en titres Esker aux dirigeants de Market Dojo. Titres qu'ils s'engagent à conserver pour une durée minimum de deux ans, pour les deux étapes de l'acquisition.

A la date d'arrêté des comptes, l'accord est toujours en cours et l'acquisition devrait être finalisée courant avril 2022.

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 31/12/2021	Montants nets au 31/12/2020
Immobilisations incorporelles	18 735	16 284
Immobilisations corporelles	6 168	5 828
Immobilisations financières	55 494	55 164
Total actif immobilisé	80 397	77 276
Stocks de matières premières, approvisionnements	265	177
Clients et comptes rattachés	18 873	16 745
Fournisseurs débiteurs	1	0
Autres créances	4 307	3 821
Disponibilités	13 255	20 475
Total actif circulant	36 702	41 218
Charges constatées d'avance	2 381	2 157
Ecart de conversion actif	370	604
TOTAL ACTIF	119 851	121 254
PASSIF (en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Total Capitaux Propres	85 683	78 859
Autres fonds propres	0	0
Provisions pour risques et charges	2 444	2 938
Emprunts et dettes financières	3 567	17 122
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 882	7 370
Dettes fiscales et sociales	18 099	12 893
Autres dettes	35	312
Total dettes	29 584	37 697
Produits constatés d'avance	1 931	1 615
Ecart de conversion passif	209	144
TOTAL PASSIF	119 851	121 254

Capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital et prime d'émission	Résultat	Réserves	Report à nouveau	Autres	Capitaux propres
Situation au 31 décembre 2020	32 905	8 389	1 277	36 013	276	78 859
Augmentation de capital	189	0	-104	0	0	85
Options de souscription d'actions	1 554	0	0	0	0	1 554
Autres mouvements	0	0	41 489	-41 471	58	76
Affectation du résultat de l'exercice	0	-8 389	16	5 458	0	-2 915
Résultat de l'exercice	0	8 024	0	0	0	8 024
Situation au 31 décembre 2021	34 648	8 024	42 678	0	333	85 683

Compte de résultat

(en milliers d'euros)	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires	56 953	47 714
Production immobilisée	8 070	7 176
Autres produits d'exploitation	9 082	8 748
Total produits d'exploitation	74 104	63 637
Consommations	1 264	1 257
Autres achats & charges externes	17 841	15 706
Impôts, taxes et versements assimilés	1 266	1 378
Charges de personnel	44 496	35 486
Amortissements et provisions	7 855	6 657
Autres charges	117	483
Total charges d'exploitation	72 839	60 966
RESULTAT D'EXPLOITATION	1 266	2 671
Résultat financier	6 059	5 601
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	7 325	8 273
Résultat exceptionnel	-70	-665
Impôts sur les bénéfices	769	782
RESULTAT NET COMPTABLE	8 024	8 389

2.1. Analyse de la situation financière

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

Par secteur d'activité

En milliers d'euros	31/12/2021	31/12/2020
Produits historiques	655	752
Prestations de services	15 008	12 204
Activité On Demand	41 129	34 757
CHIFFRE D'AFFAIRES	56 792	47 714

Par secteur géographique

En milliers d'euros	31/12/2021	31/12/2020
France	35 530	27 626
Etranger	21 262	20 088
CHIFFRE D'AFFAIRES	56 792	47 714

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 8 070 K€ contre 7 176 K€ sur 2020 et correspond aux frais de développement immobilisés sur la période comme décrit et commenté dans le paragraphe 1.3 ci-dessus sur l'activité du groupe.

Les autres produits d'exploitation progressent légèrement à +4% et s'élèvent à 9 082 K€ en 2021. Il s'agit essentiellement de redevances Groupe.

L'augmentation de 14% soit +2 135 K€ des autres achats et charges externes résulte principalement de la reprise des dépenses de marketing, transport, voyage, etc. après une année 2020 marquée par la pandémie du coronavirus.

L'augmentation de 25% des charges de personnel s'explique essentiellement par la croissance de l'effectif moyen, 421 en 2021 contre 390 en 2020, 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 et s'élève à 1 266 K€ contre 2 671 K€ en 2020.

Le résultat financier de la période augmente par rapport à l'exercice précédent et s'élève à 6 059 K€ contre 5 601 K€ en 2020. Cette évolution s'explique par l'impact favorable des devises qui diminue la provision pour perte de change. Le montant des dividendes versés par les filiales reste stable avec 5 649 K€ de dividendes contre 5 683 K€ en 2020.

Le résultat exceptionnel de -70 K€ se compose principalement des abandons de créances octroyés aux filiales italienne et singapourienne (493 K€), compensée par la reprise de la provision pour risque sur régularisation de facturation des royalties Neopost sur les exercices 2016 à 2019 (468 K€).

Après prise en compte d'un produit net d'impôt de 769 K€, le résultat net s'établit à 8 024 K€ contre 8 389 K€ en 2020.

Les capitaux propres quant à eux, s'élèvent à 85 683 K€ au 31/12/2021 contre 78 859 K€ au 31/12/2020.

2.2. Indication sur l'utilisation des instruments financiers – Objectifs et politique en matière de gestion des risques financiers

Aucun engagement au titre d'instruments financiers n'est constaté à la date de clôture.

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

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

2.4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

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

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

3.1. Risques technologiques

3.1.1. Risques liés à la défaillance de la plateforme de production

Les documents traités par le Service "Esker on Demand" sont reçus, enregistrés et stockés sur une plateforme technique composée de l'ensemble des infrastructures matérielle et logicielle permettant audit service de fonctionner.

La société a mis en place un plan de prévention intégrant notamment :

- L'identification des principaux risques liés à la plateforme,
- Les mesures en place pour se prémunir contre ces risques,
- Des procédures de traitement d'incidents.

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

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

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

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

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

La société déroule actuellement un plan pour renforcer ses mesures de protection et de détection : généralisation de l'usage de l'authentification à deux facteurs pour les connections distantes et le déploiement d'un EDR couplé à un SIEM.

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 10,5% du chiffre d'affaires Groupe en 2021. Il convient de signaler que cette entité assure, au travers des différentes entités opérationnelles de Quadient, la distribution de solutions Esker packagées auprès de plus de 3500 clients finaux en France, aux Etats-Unis et au Royaume-Uni principalement.

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

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

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

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

3.3. Risques juridiques et réglementaires

Risques relatifs à la protection des données personnelles

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

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

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

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

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

3.4. Risques liés aux ressources humaines

Difficulté à attirer, développer et fidéliser les talents

Le recrutement de personnel technique de haut niveau est un élément clé du développement du groupe. Le marché actuel des nouvelles technologies est caractérisé par une offre abondante et une demande insuffisante, qui ont pour effet mécanique de tirer les prix du marché à la hausse.

Recruter le personnel adéquat tout en maintenant des critères d'exigences et de qualité et en préservant l'équilibre de la politique salariale est ainsi un enjeu fort du groupe.

Dans une perspective proche, le groupe est également exposé à un risque éventuel de turnover important.

Afin de se prémunir contre les risques induits, le groupe a développé un processus de recrutement efficace, doté d'outils adaptés aux besoins du groupe et facilitant notamment les contacts avec les candidats. Par ailleurs, le Groupe dispose également d'une politique de gestion des ressources humaines incitative, reposant notamment sur une forte culture d'entreprise, une population jeune, une politique de rémunération attractive, des plans de formation variés, ou encore la mise en place de plans de stock-options.

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

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

3.5. Risques financiers

Risques de change et analyse de la sensibilité

Les sociétés du Groupe implantées à l'étranger facturent leurs propres clients dans leur devise locale. Ainsi, la part du chiffre d'affaires réalisée en euros par le groupe est de l'ordre de 50%. Le risque de change encouru par Esker porte donc principalement sur les opérations intragroupes (facturation de produits, services, royalties) réalisées en dollars américains, livres sterling et dollars australiens. L'essentiel des transactions inter filiales sont réalisées avec la société mère, qui en conséquence supporte le risque de change.

La procédure de couverture de risque de change actuelle repose sur une analyse et un suivi :

- De l'évolution des devises et de l'environnement économique à moyen terme,
- De l'existence d'une date connue de recouvrement des créances et paiements des dettes,
- De la volatilité des devises concernées.

L'estimation du risque de change en cas d'évolution défavorable de 1 centime de l'euro, devise d'établissement des comptes, contre l'USD, la GBP, l'AUD et le SGD (à titre d'exemple, le risque de change relatif au dollar est estimé sur la base d'un taux de change passant de 1,13 euro pour un dollar à 1,14 euro) est le suivant :

Au 31/12/2021 En devises	USD	GBP	AUD	SGD
Actifs	1 236 422	585 968	860 053	850 657
Passifs	0	0	0	0
Position avant Gestion	1 236 422	585 968	860 053	850 657
Instruments de couverture	Néant	Néant	Néant	Néant
Position nette après gestion	1 236 422	585 968	860 053	850 657
Risque de change en euros en cas d'évolution défavorable de 1 centime de la devise en euros	-9 554	-8 201	-3 505	-3 620

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

L'activité réalisée aux Etats-Unis représente 39% 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 16 635 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 2021, une évolution défavorable de 10 centimes de la devise par rapport à l'euro aurait un impact défavorable de 1 489 K€ (1 084 K€ en 2020) sur le résultat opérationnel du Groupe.

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

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

3.6. Assurances et couvertures des risques

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

- Responsabilité civile exploitation
- Responsabilité civile professionnelle et cyber risques,
- Perte d'exploitation,
- Dommages aux biens.

L'ensemble de ces garanties doit permettre de couvrir les risques et actifs significatifs, bien qu'il ne soit pas possible de présager des conséquences et préjudices éventuels que la société pourrait encourir.

Aucun sinistre significatif n'a été déclaré par le Groupe au cours des exercices 2021 et 2020.

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 2021 s'analysent de la manière suivante :

En milliers d'euros	31/12/2021	31/12/2020
Dépenses de R&D de la période	-14 075	-12 633
Frais de développement immobilisés	8 641	7 822
Amortissements des frais de développement immobilisés	-6 156	-5 351
DEPENSES DE R&D NON IMMOBILISEES	-11 590	-10 162

L'activité en matière de recherche et développement augmente sur l'exercice et les dépenses de recherche et développement avant retraitement des immobilisations incorporées s'élèvent à 14 075 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 2021 :

	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	51	140	6	3	7	156	193	68	27	5	8	108
Montant total HT des factures concernées	414 286	244 467	33 693	4 685	19 853	302 698	746 269	180 772	147 747	4 152	1 197 234	1 529 905
dont factures groupe							28 871	25 015			1 195 684	1 220 699
dont factures hors groupe							717 398	155 758	147 747	4 152	1 550	309 206
Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice	2,2%	1,3%	0,2%	0,0%	0,1%	1,6%						
Pourcentage du chiffre d'affaires total HT de l'exercice							1,3%	0,3%	0,3%	0,0%	2,1%	2,7%
dont factures hors groupe							0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	2,1%	2,1%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues	1						8					
Montant total des factures exclues	388						41 509					
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul	Délais contractuels						Délais contractuels					

6. Prêt interentreprise

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

Les caractéristiques de cet emprunt sont :

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

INFORMATION SUR LA VIE JURIDIQUE DE LA SOCIETE

1. Prises de participation ou prises de contrôle

Néant.

2. Information relative au capital social

2.1 Evolution du capital social

Nous vous rappelons que 52.100 actions ont été créées en date du 24 juin 2021 par incorporation de réserves, augmentant le capital social de 104.200 euros et le faisant passer de 11.660.642 euros à 11.764.842 euros.

Nous vous informons également que 42.204 actions ont été créées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, suite à la levée d'options de souscription d'actions et l'exercice de bons de souscription d'achat. Le capital social a ainsi été augmenté de 63.806 euros passant d'un montant de 11.764.842 euros à 11.849.250 euros.

2.2 Franchissement de seuils et détention du capital social et des droits de vote

Afin de répondre aux exigences de l'article L.233-13 du Code de Commerce, les feuilles de présence, tant de cette assemblée que de celle ayant approuvé les comptes de l'exercice précédent, ont été déposées sur le bureau de l'assemblée, étant précisé que ces documents, faisant apparaître la composition du capital social, vous permettent d'apprécier l'évolution de celle-ci, d'un exercice à l'autre.

Conformément à l'article L.233-13 du Code de Commerce, nous vous précisons qu'au 31 décembre 2020, le relevé des actionnaires inscrits en nominatif auprès de la BNP Paribas Securities Services montre :

- Participation excédant 95 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 90 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 66,66 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 50 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 33,33 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 25 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 20 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 15 % du capital social ou des droits de vote : néant
- Participation excédant 10 % du capital social ou des droits de vote :

Actionnaires	au 31/12/2021			au 31/12/2020		
	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote
Jean-Michel Bérard	360 615	6,2%	10,5%	382 797	6,7%	11,2%
Total	360 615	6,2%	10,5%	382 797	6,7%	11,2%

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

Actionnaires	au 31/12/2021			au 31/12/2020		
	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote	Nombre de titres	% du capital	% des droits de vote
Jean-Jacques Bérard	207 738	3,6%	5,6%	193 425	3,4%	5,3%
Total	207 738	3,6%	5,6%	193 425	3,4%	5,3%

Les actions détenues en propre par Esker SA au 31/12/2021 s'élèvent à 147 882 actions, dont

- 6 120 détenues indirectement par l'intermédiaire de contrats de liquidité ou de tenue de marché,
- 139 866 inscrites en titres immobilisés,
- 1 896 inscrites en valeurs mobilières de placement

Le capital social de la société au 31/12/2021 s'élève à 11 849 250 €, composé de 5 924 625 actions d'une valeur nominale de 2 €. Les actions propres représentent donc 2,50 % du capital social au 31/12/2021.

3. Actionnariat salarié

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102 du Code de Commerce, nous vous informons sur la participation des salariés au capital social dans le cadre du Plan d'Epargne Entreprise « Esker » géré par la société NATIXIS.

Au 31 décembre 2021, le Plan d'Epargne Entreprise « Esker » est constitué de 44 603 parts, d'une valeur unitaire de 672,42 €, soit une valeur totale de 29 991 985,89 €. Le fonds est constitué des éléments suivants :

- Actions ESKER S.A : 83 250 actions pour une valeur totale de 29 970 000,00 €,
- Disponibilités : 21 985,89 €.

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 1,41 % au 31 décembre 2021.

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 2021, 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 2021 :

Nombre d'actions propres	Cours moyen	Titres immobilisés	Valeurs mobilières	Exercice 2021
Nb d'actions propres détenues au 01/01/2021		144 196	4 281	148 477
Transfert				0
Achats d'actions (contrat de liquidité)	291,23		12 610	12 610
Ventes d'actions (contrat de liquidité)	263,60	0	(13 205)	-13 205
Levées d'option d'achats				0
Nb d'actions propres détenues au 31/12/2021		144 196	3 686	147 882
Pourcentage de capital auto détenue au 31/12/2021		2,43%	0,06%	2,50%
Valeur des actions propres (au cours d'achat)		2 378 730	605 944	2 984 674
Valeur nominale (2€ / action)		288 392	7 372	295 764
Valeur nette comptable des actions propres au 31/12/2021		2 378 730	605 944	2 984 674

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 139 628 € (amortissement excédentaire de véhicules de tourisme). L'impôt théorique correspondant à ces dépenses s'élève à 33 978 €.

Conformément aux dispositions de l'article 223 du Code Général des Impôts, nous vous informons qu'aucune dépense non déductible du résultat fiscal au sens des dispositions de l'article 39-5 du même code n'a été prise en charge sur les comptes de l'exercice écoulé.

7. Informations sur les dividendes antérieurement distribués

Le Directoire proposera un dividende de 0,60 € par action lors de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 15 juin 2022.

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

Année (en normes françaises)	Dividende net (en euro)	Dividende net/résultat par action
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 8.023.542,81 € de la manière suivante :

- la somme de 18.918,20 euros, serait affecté au compte "Réserve légale", qui se trouverait ainsi porté de 1.166.064,20 euros à 1.184.982,40 euros, ci 18.918,20 euros
- la somme de 3.554.947,20 euros, serait distribuée aux actionnaires, à titre de dividendes, étant précisé que les actions autodétenues par la Société ne donnant pas droit à dividende, les sommes correspondant aux dividendes non versés en raison de ces actions seraient affectées au compte « Report à Nouveau »,

ci	3.554.947,20 euros
- le solde, soit la somme de 4.449.677,41 euros, serait affecté au compte « Autres Réserves », qui serait ainsi porté à la somme de 41.511.466,82 euros à 45.961.144,23 euros	
ci	4.449.677,41 euros =====
Total égal au bénéfice de l'exercice	8.023.542,81 euros

Les dividendes seraient mis en paiement à compter du jour de l'Assemblée Générale et dans les délais légaux, à raison de 0,60 euro par action.

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

ANNEXE

Tableau des 5 derniers exercices

(Articles R225-81, 225-83 et 225-102 du Code de commerce)	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
1. CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
• Capital social	10 960 732	11 217 930	11 504 436	11 660 642	11 849 824
• Nombre des actions ordinaires existantes	5 480 366	5 608 965	5 752 218	5 830 321	5 924 912
• 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	355 755	247 281	229 577	226 073	196 319
2. OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE					
• Chiffre d'affaires hors taxes	31 308 442	38 264 858	46 249 113	47 713 844	56 792 071
• Résultat avant impôts, participation des salariés et dotation aux amortissements, dépréciations et provisions	8 011 723	9 592 752	17 266 660	15 394 814	14 241 849
• Impôt sur les bénéfices	-75 168	-179 934	445 223	665 418	769 053
• 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	3 648 772	4 975 716	10 684 575	8 389 114	8 023 543
• Résultat distribué	1 794 869	2 299 676	1 898 232	2 915 161	355 494 720
3. RESULTAT PAR ACTION					
• Résultat après impôts et participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions	1,48	1,74	2,92	2,53	2,27
• Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,67	0,89	1,86	1,44	1,35
• Dividende distribué à chaque action	0,32	0,41	0,33	0,50	60,00
4. PERSONNEL					
• Effectif moyen des salariés pendant l'exercice	244	300	348	390	421
• Montant de la masse salariale de l'exercice	15 516 895	18 652 633	21 120 112	23 264 810	27 596 570
• Montant des sommes versées au titre des charges sociales	7 098 021	8 559 231	9 922 592	12 220 843	16 899 698