

## Résultats annuels 2019

### Performance financière en amélioration

- **Meilleure rentabilité soutenue par la croissance du chiffre d'affaires**
- **Positionnement stratégique en accompagnement de la transformation digitale des industriels**

ESI Group, Paris, France, (Code ISIN : FR0004110310, Mnémo : ESI), publie ses résultats pour l'exercice débutant le 1<sup>er</sup> février 2019 et se terminant le 31 décembre 2019 (11 mois), approuvés par le conseil d'administration du 19 mars 2020. Comme décidé lors de l'assemblée générale du 18 juillet 2019, le Groupe clôture désormais l'exercice au 31 décembre de chaque année et présente ainsi des résultats proforma sur douze mois.

**Cristel de Rouvray, Directrice générale d'ESI Group commente :** « En 2019, nous avons dynamisé la croissance et mieux alloué nos ressources pour contrôler nos coûts. L'amélioration de notre performance financière est le premier résultat d'un effort de transformation pluriannuel qui conforte le positionnement d'ESI comme partenaire stratégique des leaders industriels cherchant à accélérer leur transformation digitale globale. Dans les principaux secteurs économiques, ces industriels ont confirmé leur engagement à poursuivre leurs investissements dans nos solutions de prototypage virtuel Hybrid Twin™. C'est ce qui constitue le socle de notre confiance quant à nos perspectives à moyen et long terme. À court terme, la pandémie mondiale liée au Covid-19 devrait avoir un impact sur notre premier semestre. Toutefois, la résilience de notre modèle commercial solidement ancré sur des licences de logiciels renouvelables et critiques nous aidera à gérer les risques sur l'année. Au moment où l'industrie sortira de cette crise exceptionnelle, les modes de travail numériques seront accélérés à l'échelle mondiale, nécessitant une utilisation globale des solutions d'ESI pour anticiper et gérer virtuellement la performance des actifs en service, bien au-delà de l'objectif du PLM de certification des produits neufs. »

(M€)	31/12/2019 12m proforma	31/12/2018 12m proforma	Variation	Variation tcc
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>146,2</b>	<b>135,7</b>	<b>7,8%</b>	<b>5,6%</b>
Licences	115,9	106,9	8,4%	6,0%
Services	30,3	28,8	5,4%	3,8%
<b>Marge brute</b>	<b>107,4</b>	<b>97,5</b>	<b>10,1%</b>	<b>7,6%</b>
%CA	73,4%	71,9%		
<b>EBITDA (avant IFRS16<sup>1</sup>)</b>	<b>12,3</b>	<b>8,1</b>	<b>52,2%</b>	<b>39,9%</b>
%CA (avant IFRS16)	8,4%	6,0%		
<b>EBIT (avant IFRS 16)</b>	<b>8,3</b>	<b>3,6</b>	<b>126,6%</b>	<b>100%</b>
%CA	5,7%	2,7%		
<b>IFRS 16 - Impacts</b>				
- EBITDA	5,4	Nd		
- Résultat Opérationnel	0,2	Nd		

<sup>1</sup> Nouvelle norme de comptabilisation des contrats de location applicable depuis le 1er Janvier 2019

Pionnier en solutions de prototypage virtuel et acteur clé de la transformation digitale industrielle, ESI Group permet aux industriels de faire face à la complexité croissante de leurs problématiques en remplaçant les essais et prototypes réels par des prototypes virtuels hautement précis, prédictifs et réalistes. Les solutions logicielles d'ESI Group sont le fruit de décennies d'expertise mondialement reconnue en physique des matériaux, indispensable au développement de ses prototypes virtuels et de l'anticipation de la performance des produits en utilisation. Parmi les clients d'ESI Group figurent de nombreux leaders industriels mondiaux qui, grâce à ses solutions les plus innovantes, améliorent constamment leur innovation, leur compétitivité, leurs performances et leur productivité.

### Progression des résultats financiers

Pour rappel, le chiffre d'affaires annuel a augmenté de +7,8% à 146,2 M€ (+5,6% à taux de change constants), grâce à une croissance de +8,4% de l'activité de licences améliorant *de facto* la récurrence des revenus. Cette croissance des revenus impacte positivement la performance financière du groupe grâce, également, à la maîtrise des coûts.

#### Amélioration de la marge brute

La marge brute s'est élevée à 107,4 M€ (+10,1%, soit une amélioration de 1,5 point à 73,4% vs. 71,9%). Cette augmentation est due à la hausse de la marge brute des licences à 86,2% (vs. 84,5% en proforma 2018) et à la part croissante des ventes de licences dans le chiffre d'affaires.

#### Une progression plus faible des autres dépenses opérationnelles

Le Groupe a maintenu ses efforts de contrôle des dépenses opérationnelles (+5,6%, +5,2 M€) en soutien de la hausse des revenus et du développement à long terme. A noter que 1,5 M€ de l'augmentation des coûts de 5,2 M€ provient des taux de change (4,0% tcc).

Ces dépenses opérationnelles se répartissent comme suit :

- Ventes et marketing : quasi stables à 30,3% des revenus (vs. 31,0%)
- Investissements en R&D : stables en valeur à 31,7 M€ (vs. 31,3 M€) après prise en compte du crédit d'impôt recherche (CIR) et de la capitalisation des coûts de développement. Ces dépenses représentent désormais 27,4% des revenus de licences (vs. 29,2%)
- Général et administration : +2,6 M€ à 23,2 M€ (vs. 20,6 M€) en raison de dépenses exceptionnelles.

#### Amélioration de la rentabilité

L'EBITDA (avant l'IFRS 16) a augmenté pour atteindre 12,3 M€ (vs. 8,1 M€), soit 8,4% des revenus totaux (vs. 6,0%). L'EBIT (avant IFRS 16) s'est amélioré à 8,3 M€ (vs. 3,6 M€), soit 5,7% des revenus totaux.

#### Trésorerie

La trésorerie disponible du groupe s'est élevée à 20,2 M€ au 31 décembre 2019 (vs. 12,4 M€ fin décembre 2018).

La dette financière a atteint 49,6 M€ (vs. 51,6 M€) et la dette nette a diminué à 29,4 M€ (vs. 39,2 M€). Le ratio d'endettement (dette nette sur fonds propres) s'est élevé à 34,4% (vs. 57,7%).

Au 31 décembre 2019, ESI Group détenait 6,3% de son capital en actions propres.

## Concentration de la proposition de valeur : une offre clairement structurée autour d'un panel de solutions et d'industries prioritaires

2019 a été une année de développement solide et global, principalement sous l'effet d'engagements auprès de leaders industriels mondiaux, qu'ils soient clients historiques ou de récents partenaires stratégiques.

Ces industriels, au travers des produits qu'ils développent, sont tenus à un résultat (« outcome ») : les services offerts à l'utilisateur final par leurs machines/voitures/pièces, etc. (ex. la mobilité, le nombre d'heures de vol sans entretien, le nombre d'atterrissages, ...). Les industriels sont ainsi responsables de l'impact environnemental et sociétal, ainsi que de l'expérience de leurs produits en utilisation. Cela implique d'anticiper le fonctionnement des produits ou actifs industriels dans des conditions d'utilisation multiples et incertaines, **faisant évoluer les normes de succès toujours plus vers la performance des produits en utilisation plutôt que vers la performance de leur développement.**

La mission d'ESI Group est de permettre aux industriels de s'engager sur ces résultats, en se focalisant sur des industries prioritaires – automobile et transport terrestre, aéronautique et aérospatiale, énergie et industrie lourde. Désormais, la proposition de valeur d'ESI Group est structurée autour de solutions spécifiques pour chacune de ces industries :

- **Pre-certification** : permet des gains de performance et de productivité. Grâce aux modèles prédictifs et à l'automatisation des processus, les clients peuvent répondre aux exigences de certification et aux autres validations sans avoir à se fier à des tests réels ;
- **Smart Manufacturing** : établit le processus de fabrication adéquat pour répondre aux indicateurs de performance pour les produits industriels (par exemple la réduction du poids) et pour les processus associés (par exemple la réduction des déchets) ;
- **Human Centric** : permet aux clients de mettre en œuvre une approche centrée sur l'opérateur pour garantir l'efficacité des opérations d'assemblage et de maintenance, tout en facilitant l'identification précoce des problèmes de sécurité humaine ou problèmes connexes, ainsi que des moyens d'amélioration des processus de production ;
- **Pre-experience** : solution la plus avancée pour soutenir les leaders industriels les plus matures dans leur transformation vers l'« Outcome Economy ». ESI permet à ces industriels ainsi qu'à leurs futurs clients et exploitants d'expérimenter un produit, un composant, un sous-système ou un système au fur et à mesure de son vieillissement dans le cadre d'une solution opérationnelle en opération et dans de nombreuses conditions d'utilisation.

Par exemple :

- **Dans l'industrie lourde**, ESI a permis à un fournisseur d'aluminium américain de valider la fabricabilité de nouveaux produits avec de nouveaux matériaux (composites) et de définir de nouveaux procédés. Ni les tests physiques ni les outils de simulation traditionnels ne garantissaient à ce client l'atteinte de ses objectifs de coût, de rapidité et de performance. Le recours aux solutions *Smart Manufacturing* permet à cet innovateur d'accélérer et sécuriser ses nouveaux développements.
- **Dans le secteur automobile**, la collaboration entre ESI et Gestamp illustre combien la combinaison entre innovation et solutions à valeur ajoutée consolident un partenariat pluriannuel permettant à Gestamp de développer des procédés de fabrication et des pièces différenciés pour ses clients OEM. ESI équipe Gestamp depuis une décennie en solutions de Pre-certification pour l'optimisation de coûts, la réduction du poids et l'amélioration de la performance de ses produits, leviers majeurs de performance pour de nouveaux développements tels que les véhicules électriques.
- **Dans le domaine de l'aéronautique**, un fournisseur allemand de rang 1 a été convaincu par le concept Hybrid Twin™ développé par ESI pour relever un défi complexe : tester et valider en un temps record la conception et la validation de leur prochaine génération de trains d'atterrissage, en expérimentant au préalable de multiples scénarii (conception différente du produit, météo, etc.) impactant les performances des trains d'atterrissage pendant leur utilisation.

Cette approche par industrie et par résultat (« outcome ») sera désormais la pierre angulaire de la proposition de valeur du groupe, des efforts de développement commercial, du processus d'allocation efficace des ressources et de gestion des coûts.

## 11 mois 2019

Les indicateurs financiers relatifs à l'exercice 2019 sur 11 mois ne peuvent être comparés à l'exercice 2018 en raison du changement de périmètre. Les résultats de l'exercice sur 11 mois ne reflètent aucunement la performance d'ensemble du groupe en raison de l'absence du mois de janvier durant lequel l'activité commerciale est la plus intense.

Sur 11 mois 2019 :

- Chiffre d'affaires : 102,2 millions d'euros
- Marge brute : 68,3 millions d'euros avec une marge de 66,9%.
- EBITDA avant IFRS 16 : -18,1 millions d'euros
- EBIT avant IFRS 16 : -22,0 millions d'euros
- Résultat net : -20,9 millions d'euros

## Prochains événements

Présentation des résultats  
**24 mars 2020**

Chiffre d'affaires T1 2020  
**12 mai 2020**

## Contacts

### ESI – Relations actionnaires

Florence Barré  
[investors@esi-group.com](mailto:investors@esi-group.com)  
+33 1 49 78 28 28

### SHAN – Presse & Relations actionnaires

Florent Alba  
[ESIgroup@shan.fr](mailto:ESIgroup@shan.fr)

## À propos d'ESI Group

Créée en 1973, [ESI Group](http://www.esi-group.com) est un acteur leader des solutions de Prototypage Virtuel et un partenaire majeur dans l'accompagnement de la transformation industrielle. Grâce à un savoir-faire unique dans le domaine de la physique des matériaux, la société a développé et perfectionné, au cours des 45 dernières années, une maîtrise pointue des solutions de simulation numérique.

Cherchant à dépasser la conception traditionnelle de la gestion du cycle de vie des produits (PLM), ESI a développé une approche globale/holistique centrée sur la productivité industrielle et la performance des produits, au-delà de leur développement, tout au long de leur cycle de vie (Product Performance Lifecycle™) : de la conception, à la fabrication jusqu'à l'utilisation.

Présent dans plus de 40 pays et dans les principaux secteurs industriels, ESI Group emploie environ 1200 spécialistes de haut-niveau à travers le monde. Son chiffre d'affaires en 2019 s'est élevé à 146M€. ESI a son siège social en France et est cotée sur le compartiment B d'Euronext Paris.

Pour plus d'informations, veuillez visiter [www.esi-group.com/fr](http://www.esi-group.com/fr).



## Annexe 1

# Comptes consolidés 2019

## Communiqué de presse de publication des résultats annuels

23/03/2020

### 1. Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 janvier 2019
Licences et maintenance	75 320	109 836
Consulting	25 718	28 793
Autres	1 159	784
CHIFFRE D'AFFAIRES	102 197	139 413
Coût des ventes	(33 873)	(37 907)
Frais de recherche et développement	(29 832)	(31 718)
Frais commerciaux et marketing	(38 841)	(43 042)
Frais généraux et administratifs	(21 476)	(19 970)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(21 825)	6 776
Autres produits et charges opérationnels	1	233
RESULTAT OPERATIONNEL	(21 824)	7 010
RESULTAT FINANCIER	(2 563)	(1 277)
Quote-part de résultat net des entreprises associées	26	106
RESULTAT AVANT IMPOTS	(24 360)	5 839
Impôts sur les résultats	3 446	(2 505)
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(20 914)	3 334
Part des intérêts minoritaires	32	0
<b>RESULTAT NET PART GROUPE</b>	<b>(20 946)</b>	<b>3 334</b>
Résultat net par action (en unité monétaire : euro)	(4.06)	0.59
Résultat net dilué par action (en unité monétaire : euro)	(4.01)	0.59

### État du résultat global

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 janvier 2019
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(20 914)	3 334
<b>Éléments recyclables du résultat global</b>		
Variation de la juste valeur des instruments financiers	(12)	15
Écarts de conversion	866	(534)
<b>Éléments non recyclables du résultat global</b>		
Pertes et gains actuariels (IAS 19 révisée)	(688)	(201)
TOTAL DES AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL	166	(720)
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>(20 748)</b>	<b>2 614</b>
Part revenant au Groupe	(20 792)	2 599
Part revenant aux minoritaires	44	15

## 2. Bilan consolidé

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 janvier 2019
<b>ACTIF</b>		
ACTIFS NON COURANTS	152 176	129 389
Écarts d'acquisition	41 448	41 404
Immobilisations incorporelles	62 139	61 811
Immobilisations corporelles	5 633	6 101
Droits d'utilisation des actifs loués <sup>1</sup>	20 680	-
Participation dans les entreprises associées	1 099	1 083
Impôts différés actifs	17 204	10 920
Autres actifs non courants	3 264	8 070
Instruments de couverture	6	0
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>82 183</b>	<b>101 186</b>
Clients	44 733	65 131
Autres créances courantes	13 720	15 348
Charges constatées d'avance	3 489	2 620
Trésorerie et équivalents de trésorerie	20 241	18 087
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>233 655</b>	<b>230 575</b>
<b>PASSIF</b>		
CAPITAUX PROPRES	85 983	105 633
<b>Capitaux propres – part du Groupe</b>	<b>85 912</b>	<b>104 863</b>
Capital	18 055	18 054
Primes	25 833	25 818
Réserves	61 982	57 862
Résultat	(20 946)	3 334
Écarts de conversion	987	(205)
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>71</b>	<b>771</b>
PASSIFS NON COURANTS	65 941	51 370
Dettes financières, part à long terme	30 457	36 255
Dettes de location non courantes <sup>2</sup>	20 002	-
Provision pour avantages au personnel	11 016	9 979
Impôts différés passifs	3 761	3 738
Instruments de couverture	28	13
Autres dettes à long terme	677	1 385
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>81 731</b>	<b>73 572</b>
Dettes financières, part à court terme	19 143	8 801
Dettes de location courantes <sup>2</sup>	631	-
Fournisseurs	8 632	8 848
Dettes fiscales et sociales et autres dettes courantes	24 230	30 560
Provisions	675	762
Passifs sur contrats, produits constatés d'avance	28 421	24 601
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>233 655</b>	<b>230 575</b>

<sup>2</sup> Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 pour la première fois au 1er février 2019. Conformément à la méthode de transition retenue, l'information comparative n'a pas été retraitée.

### 3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(En milliers d'euros sauf le nombre d'actions)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées	Écarts de conversion	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>AU 31 JANVIER 2018</b>	<b>6 016 442</b>	<b>18 049</b>	<b>25 782</b>	<b>56 460</b>	<b>349</b>	<b>100 638</b>	<b>844</b>	<b>101 483</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture				15		15		15
Écarts de conversion					(554)	(554)	20	(534)
Pertes et gains actuariels (IAS 19 révisée)				(196)		(196)	(5)	(201)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres				(181)	(554)	(735)	15	(720)
Résultat net				3 334		3 334	0	3 334
Total du résultat global				3 153	(554)	2 599	15	2 614
Augmentation de capital	1 450	4	36			40		40
Actions propres				(131)		(131)		(131)
Stock-options et actions gratuites				751		751		751
Transactions avec des minoritaires				688		688	(89)	599
Autres mouvements				276		276	1	277
<b>AU 31 JANVIER 2019</b>	<b>6 017 892</b>	<b>18 053</b>	<b>25 818</b>	<b>61 197</b>	<b>(205)</b>	<b>104 861</b>	<b>771</b>	<b>105 633</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture				(12)		(12)		(12)
Écarts de conversion					848	848	18	866
Pertes et gains actuariels (IAS 19 révisée)				(682)		(682)	(6)	(688)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres				(694)	848	154	12	166
Résultat net				(20 946)		(20 946)	32	(20 912)
Total du résultat global				(21 640)	848	(20 792)	44	(20 748)
Augmentation de capital	600	2	15			17		17
Actions propres				22		22		22
Stock-options et actions gratuites				690		690		690
Transactions avec des minoritaires				927		927	(750)	177
Autres mouvements				187		187	6	193
<b>AU 31 DECEMBRE 2019</b>	<b>6 018 492</b>	<b>18 055</b>	<b>25 833</b>	<b>41 383</b>	<b>643</b>	<b>85 912</b>	<b>71</b>	<b>85 983</b>

#### 4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	31 décembre 2019	31 janvier 2019
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	(20 946)	3 334
Quote-part de résultat net des entreprises associées	(32)	(106)
Amortissements et provisions <sup>1</sup>	8 882	4 353
Impact de la capitalisation des frais de développement	(1 300)	(2 679)
Charge d'impôt (exigible et différé)	(3 446)	2 505
Impôts versés	(1 980)	(1 736)
Gains et pertes financiers latents	120	(370)
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	690	751
Résultat de cessions d'actifs	114	(6)
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>(17 879)</b>	<b>6 046</b>
Créances clients et comptes rattachés	19 446	(442)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(293)	(1 066)
Autres créances et autres dettes	(865)	5 582
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>18 288</b>	<b>4 074</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR L'EXPLOITATION</b>	<b>409</b>	<b>10 120</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(642)	(796)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 340)	(3 395)
Produits de cession d'actifs	-	8
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise	(795)	(4)
Autres opérations d'investissement	(7)	(2 425)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(2 784)</b>	<b>(6 613)</b>
Emprunts et avances conditionnées	14 422	46 165
Remboursements de prêts et d'avances conditionnées <sup>1</sup>	(10 148)	(46 669)
Augmentation de capital	17	40
Rachats et reventes d'actions propres	22	(131)
Dividendes versés	-	(89)
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>4 312</b>	<b>(684)</b>
Impact des variations de change sur la trésorerie	216	(456)
<b>AUGMENTATION(DIMINUTION) DE LA TRESORERIE</b>	<b>2 153</b>	<b>2 367</b>
Trésorerie à l'ouverture	18 087	15 720
Trésorerie à la clôture	20 241	18 087
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>2 154</b>	<b>2 367</b>

(1) L'impact de la norme IFRS 16 est une augmentation du retraitement d'amortissements et provisions et donc une amélioration de la marge brute d'autofinancement à hauteur de +5,2 millions d'euros, avec contrepartie remboursement des dettes de location dans la partie financement du TFT pour -5,2 millions d'euros.

## Annexe 2

# Méthodologie d'élaboration de l'information proforma dans le cadre du changement de date de clôture

## Communiqué de presse de présentation des résultats annuels 23/03/2020

À la suite de la décision de l'Assemblée Générale des Actionnaires du 18 juillet 2019, la date de clôture de l'exercice fiscal a été décalée du 31 janvier au 31 décembre. Par conséquent, l'exercice fiscal 2019, d'une durée de 11 mois, allant du 1<sup>er</sup> février au 31 décembre 2019, n'inclut donc pas le mois de janvier 2019.

Janvier étant un mois très significatif en termes de chiffre d'affaires (renouvellement de près de la moitié de contrats de l'activité Licences), les résultats de l'exercice fiscal 2019 de 11 mois diffèrent sensiblement de ceux d'une année complète de 12 mois.

A des fins de bonne comparabilité des informations et conformément à la recommandation n°2013-08 de l'AMF, les principaux agrégats des états financiers ont été recalculés en proforma de janvier à décembre, au titre de l'année 2019 ainsi qu'au titre de l'année 2018. Les données proforma permettent ainsi de refléter l'activité du Groupe sur deux exercices complets.

Les données présentées portent principalement sur le compte de résultat, des données de trésorerie et de dette financière. Le compte de résultat 2019 proforma 12 mois est sensiblement différent de celui de l'exercice fiscal de 11 mois.

Les informations proforma ont été établies selon la méthodologie suivante :

- Réalisation de clôtures additionnelles pour l'ensemble des entités du Groupe au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2018 qui ont permis de produire le bilan au 31 décembre 2018 (directement comparable au bilan historique au 31 décembre 2019) et les comptes de résultat de janvier à décembre 2018 et 2019.
- Le processus de consolidation des clôtures additionnelles a été le même que pour chaque clôture annuelle pour l'ensemble des entités.
- Plus spécifiquement, les comptes significatifs suivants ont été déterminés en utilisant les modalités suivantes:
  - Le chiffre d'affaires de l'activité Licences provient de deux obligations de prestations : l'accès au logiciel (soit la licence elle-même) et la prestation de maintenance. Le chiffre d'affaires de la part d'accès au logiciel a été reconnu sur la base des dates effectives de mise à disposition du logiciel au client, celui relatif à la prestation de maintenance reconnu linéairement sur la durée annuelle du contrat - soit la méthode usuelle de chaque clôture annuelle et conformément à la norme IFRS 15 ;
- Le chiffre d'affaires de l'activité Services correspond principalement à des prestations de consulting. Le chiffre d'affaires consulting a été constaté à l'avancement des projets à fin décembre 2018, pour toutes les entités disposant d'un suivi mensuel. En cas d'absence de suivi mensuel, une proratisation par mois du dernier trimestre de l'exercice fiscal 2018 a été calculée – cette approche étant acceptable étant donné la linéarité mois par mois du chiffre d'affaires de cette activité ;

- Les coûts directement liés au chiffre d'affaires (telles les redevances versées à des tiers ou des commissions versées à des agents) ont été calculés sur la base du chiffre d'affaires précis de chaque mois ;
- Les coûts de personnel hors bonus variable résultent des données de paie et charges sociales versées chaque mois, les provisions relatives ayant été calculées en fonction de la situation existant à chaque clôture. Les provisions pour bonus variable ont été ajustées afin que chaque proforma reflète le coût d'une année de 12 mois ;
- L'impact net de la capitalisation des coûts de développement, ainsi que les amortissements et provisions, ont été calculés à chaque date de clôture ;
- Certains autres coûts externes peuvent résulter d'estimations prorata temporis, par exemple les charges de loyer des locaux occupés par les entités du Groupe qui sont en règle générale facturées au trimestre.

Enfin, les composantes de l'évolution de la position de trésorerie ont été déterminées au travers d'un tableau de flux de trésorerie élaboré selon le process habituel de chaque consolidation.

## Annexe 3

### IFRS 16

#### Communiqué de presse de présentation des résultats annuels 23/03/2020

Applicable depuis l'exercice 2019, la nouvelle norme IFRS 16 prévoit la reconnaissance d'actifs et de passifs issus des contrats de location (immobilisations corporelles - biens immobiliers et véhicules, et dettes de location). La charge de loyer correspondante est désormais répartie entre dotations aux amortissements et charge financière sur la dette.

La nouvelle norme IFRS 16 s'applique aux exercices financiers commençant le 1er janvier 2019 ou après. Elle exige que les locataires comptabilisent les actifs et les passifs pour tous les contrats de location non à court terme. ESI a reconnu les actifs et les passifs liés au droit d'utilisation des bureaux et des véhicules loués.

La charge de location est ventilée entre l'amortissement de l'actif du droit d'utilisation et les intérêts de la dette. L'impact de la norme IFRS 16 sur l'EBIT de 2019 reste limité à 0,2 million d'euros.

L'EBITDA (avant l'IFRS 16) a augmenté pour atteindre 12,3 M€ (vs. 8,1 M€), soit 8,4% des revenus totaux (vs. 6,0%). L'EBIT (avant IFRS 16) s'est amélioré à 8,3 M€ (vs. 3,6 M€), soit 5,7% des revenus totaux.

Impacts IFRS 16 :

- EBITDA: 5,4
- EBIT: 0,2