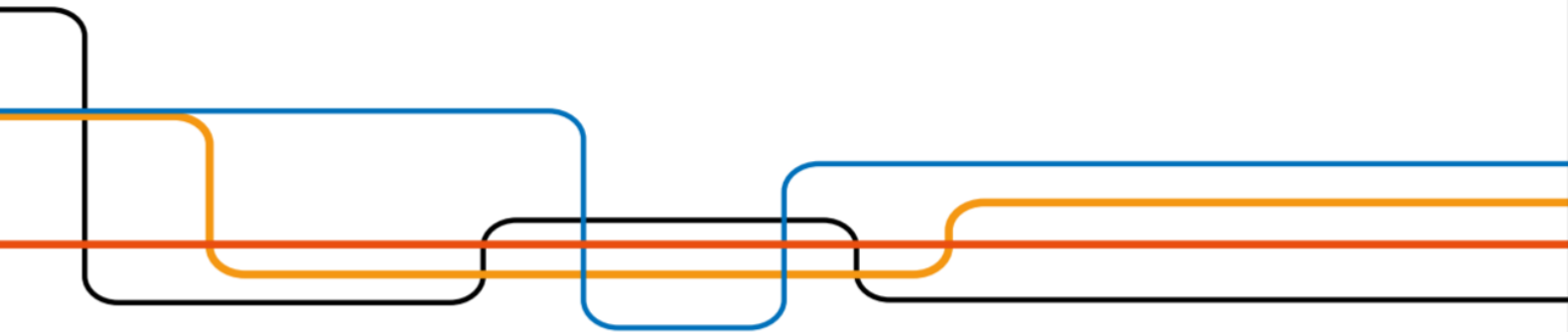


# RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

## AU 30 JUIN 2020





## SOMMAIRE

<b>1. RAPPORT D'ACTIVITE .....</b>	<b>3</b>
1.1. Présentation générale .....	3
1.2. Chiffre d'affaires et compte de résultat .....	4
1.3. Passage du résultat opérationnel à l'EBITDA hors impact IFRS 16.....	6
1.4. Flux de trésorerie .....	7
1.5. Bilan .....	7
1.6. Faits marquants .....	7
1.7. Perspectives.....	8
1.8. Facteurs de risques.....	9
1.9. Transactions avec les parties liées .....	9
1.10. Informations sur l'actionnariat .....	9
<b>2. LES COMPTES .....</b>	<b>11</b>
2.1. Compte de résultat consolidé .....	11
2.2. Bilan consolidé .....	13
2.3. Tableau de variation des capitaux propres consolidés .....	14
2.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés.....	16
2.5. Annexe aux comptes consolidés .....	17
Note 1. Principes comptables.....	17
Note 2. Événements significatifs du semestre .....	18
Note 3. Périmètre de consolidation .....	20
Note 4. Données opérationnelles .....	22
Note 5. Immobilisations incorporelles.....	23
Note 6. Financement .....	24
Note 7. Impôts .....	25
Note 8. Événements postérieurs à la clôture .....	26
<b>3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES .....</b>	<b>27</b>
<b>4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....</b>	<b>29</b>

# 1. RAPPORT D'ACTIVITE

## Préambule

L'information financière ci-après présente l'activité et les comptes de la société ESI Group SA, société anonyme de droit français, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 381 080 225, dont le siège social est situé 100 - 102, avenue de Suffren à Paris 15ème et cotée sur le marché Euronext de Paris compartiment B sous le code ISIN FR 0004110310.

Dans le présent rapport, la société ESI Group est désignée ci-après « ESI Group » ou la « Société ». La Société ainsi que l'ensemble de ses sociétés affiliées sont désignées ci-après le « Groupe », le « Groupe ESI » ou « ESI ».

## 1.1. Présentation générale

Créé en 1973, ESI Group 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 20 pays et dans les principaux secteurs industriels, ESI Group emploie environ 1200 spécialistes de haut-niveau à travers le monde.

## 1.2. Chiffre d'affaires et compte de résultat

### Chiffres clés

Semestre clos au 30 juin 2020

Pour rappel, suite à la décision de l'assemblée générale du 18 juillet 2019, la date de clôture de l'exercice fiscal du groupe a été décalée au 31 décembre (précédemment 31 janvier). En conséquence, les comptes semestriels portent désormais sur la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin (précédemment du 1<sup>er</sup> février au 31 juillet).

La saisonnalité importante de l'activité Licences en janvier ne permettant pas d'assurer la comparabilité des résultats entre les premiers semestres 2019 et 2020, des données financières proforma ont été établies (janvier à juin 2020 comparé à janvier à juin 2019), présentées ci-dessous.

À la suite du changement de la date de clôture indiquée ci-dessus, dans les paragraphes suivants, lorsqu'une indication chiffrée vous est mentionnée en faisant référence à une année, cela sous-entend la nouvelle période de clôture soit janvier à décembre.

En millions d'euros	S1 2020	S1 2019 proforma	Variation et évolution à taux courants	Variation et évolution à taux constants
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>80,8</b>	<b>88,3</b>	<b>(8,5%)</b>	<b>(9,1%)</b>
Licences	69,2	73,3	(5,6%)	(6,3%)
Services	11,6	15,0	(22,5%)	(22,9%)
<b>Marge brute</b>	<b>62,4</b>	<b>68,6</b>	<b>(9,1%)</b>	<b>(9,8%)</b>
en % du CA	77,3%	77,7%		
<b>EBITDA</b> (avant IFRS 16)	<b>15,0</b>	<b>21,3</b>	<b>(29,5%)</b>	<b>(31,4%)</b>
en % du CA	18,6%	24,2%		
<b>Résultat Opérationnel</b> (avant IFRS 16)	<b>12,5</b>	<b>19,6</b>	<b>(36,3%)</b>	<b>(38,4%)</b>
en % du CA	15,4%	22,2%		
<b>Impacts IFRS 16</b>				
EBITDA	3,0	2,8		
Résultat Opérationnel	0,2	0,0		
<b>Résultat Net</b>	<b>8,9</b>			
en % du CA	11,0%			
<b>Trésorerie disponible</b>	<b>24,7</b>	<b>16,3</b>	<b>51%</b>	

Ces chiffres ont été arrêtés par le conseil d'Administration en date du 8 septembre 2020.

### Évolution du chiffre d'affaires par trimestre

En millions d'euros	T1 2020	T1 2019	Var. %	Var. % (tcc*)	T2 2020	T2 2019	Var. %	Var. % (tcc*)
	clos le 31 mars	proforma			clos le 30 juin	Proforma		
<b>Licences</b>	48,8	50,8	<b>(4,0%)</b>	(4,8%)	20,4	22,5	<b>(9,4%)</b>	(9,7%)
<b>Services</b>	6,1	7,6	<b>(20,3%)</b>	(20,9%)	5,5	7,4	<b>(24,8%)</b>	(24,9%)
<b>Total</b>	<b>54,9</b>	<b>58,4</b>	<b>(6,1%)</b>	(6,9%)	<b>25,9</b>	<b>29,9</b>	<b>(13,2%)</b>	(13,5%)

\* tcc : taux de change constants

## Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2020

Le chiffre d'affaires d'ESI Group pour le premier semestre 2020 s'est élevé à 80,8 M€, en baisse de 8,5% (à taux de change courants) par rapport à la même période de l'année dernière. Concomitamment à un confinement mondial au deuxième trimestre, les revenus ont diminué de 4 M€ (-13,2%) valeur similaire au premier trimestre sur un revenu inférieur. Globalement, au premier semestre :

- **Parmi les licences qui représentent 85,6% des revenus, le Repeat Business (70,2M€) a augmenté de 1,2 %, tandis que le New Business (5M€) a reculé de 53 %.** Le confinement a eu pour effet de retarder les décisions de nouveaux investissements, *alors que* les interactions et les relations avec les clients, ancrées sur les fondations solides du *Repeat Business*, se sont poursuivies ;
- **Les revenus des services ont diminué de 22,5 %** sous l'effet de fermetures temporaires des implantations des industriels qui ont reporté certains projets.

Dans ce contexte exceptionnel, le Groupe a de nouveau démontré la résilience de son modèle économique par un niveau de récurrence des licences élevé (87,7%<sup>1</sup>). La dynamique solide du Repeat business, preuve de la valeur stratégique des solutions d'ESI Group, a été particulièrement puissante auprès des principaux clients du groupe. Le carnet de commandes (« booking ») auprès des 20 premiers clients a augmenté de +3,9% (56 % du total). Ces clients ont démontré un intérêt fort et constant pour les solutions innovantes du groupe qui leur permettent d'accélérer leur transformation digitale, comme l'illustre la part des services dans le booking (21% pour le top 20 vs. 15% pour l'ensemble des clients).

## Empreinte géographique et sectorielle inchangée

La répartition géographique des revenus semestriels est quasi-identique à celle du premier semestre 2019 : la zone EMEA représente 51,6% (vs. 52,7%) du chiffre d'affaires total, l'Asie représente 34,1% (vs. 33,2%) et les Amériques représentent 14,3% (vs. 14,1%). La zone EMEA a été la plus impactée sur le semestre, suivie par les zones Asie et Amériques.

Les quatre industries prioritaires du groupe - automobile et transport terrestre, aéronautique et aérospatiale, industrie lourde et énergie - ont représenté environ 87% du total des commandes sur le semestre. L'activité automobile et transport terrestre, première industrie du groupe, est demeurée relativement stable en dépit d'un contexte sectoriel difficile. Les autres industries prioritaires ont davantage souffert de la crise actuelle, avec un ralentissement significatif des commandes sur l'industrie aéronautique et aérospatiale.

---

<sup>1</sup>  $Repeat\ business\ N / (Repeat + New\ business)\ N-1$

## Résultats financiers

- L'EBITDA S1 2020 (avant IFRS 16) se monte à 15,0 M€ (18,6% du chiffre d'affaires) vs. 21,3 M€ (24,2%) sur la même période de l'année dernière ;
- Le résultat opérationnel S1 2020 (avant IFRS 16) atteint 12,5 M€ (15,4%) vs. 19,6 M€ (22,2%) au S1 2019 ;
- La marge brute reste stable à 77,3 % (vs. 77,7 %). Les dépenses opérationnelles sont également stables à 68,3 M€ au S1 2020 (vs. 68,7 M€ au S1 2019, hors IFRS 16).

Le Groupe a renforcé le contrôle de ses coûts au cours du semestre. Tout en pivotant immédiatement vers le télétravail, l'adoption de nouvelles méthodes de marketing a permis une réduction de plus de 50 % des frais de déplacement et de marketing. La baisse des rémunérations variables corrélées au volume de ventes a été un autre facteur de réduction des coûts. En outre, le Groupe a maintenu ses efforts d'allocation de coûts à ses priorités stratégiques en ligne avec son plan de transformation et vers une croissance plus durable. Globalement ces mesures auront un impact plus important sur le S2 2020 et sur l'exercice 2021.

### 1.3. Passage du résultat opérationnel à l'EBITDA hors impact IFRS 16

(En millions d'euros)		S1 2020 janvier à juin	S1 2019 janvier à juin PROFORMA	S1 2019 février à juillet
<b>A</b>	<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>12,7</b>	<b>19,6</b>	<b>(8,3)</b>
<b>B</b>	Amortissements & Dépréciations hors dépréciations nettes des créances clients et amortissement des coûts de développement activés	(5,3)	(4,5)	(4,6)
<b>A-B=C</b>	<b>EBITDA</b>	<b>18,0</b>	<b>24,1</b>	<b>(3,7)</b>
<b>D</b>	Retraitement de la charge de loyers IFRS 16	3,0	2,8	2,8
<b>E</b>	Amortissement IFRS 16	(2,8)	(2,8)	(2,8)
<b>D+E=F</b>	Impact IFRS 16 sur le résultat opérationnel	0,2	0,0	0,0
<b>A-F</b>	<b>RESULTAT OPERATIONNEL hors impact IFRS 16</b>	<b>12,5</b>	<b>19,6</b>	<b>(8,3)</b>
<b>C-D</b>	<b>EBITDA hors impact IFRS 16</b>	<b>15,0</b>	<b>21,3</b>	<b>(6,5)</b>

#### Pour rappel :

- L'EBITDA présenté chaque semestre comprend les dépréciations nettes des créances clients (dotation nette de 0,4 m€ sur S1 2020) et l'impact de la capitalisation des coûts de développement conformément à IAS 38 net de l'amortissement correspondant (impact de -11 k€ sur S1 2020) ;
- IFRS 16 : Applicable depuis l'exercice 2019, la 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 répartie entre dotations aux amortissements et charge financière sur la dette. 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 le résultat opérationnel reste limité.

## 1.4. Flux de trésorerie

La trésorerie disponible au 30 juin 2020 s'établit à 24,7 M€ contre 16,3 M€ au 30 juin 2019 et 20,2 M€ au 31 décembre 2019.

L'évolution de la trésorerie entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020 s'explique principalement par :

- Une marge brute d'autofinancement de 15,7 M€ (avant prise en compte de l'impact de la norme IFRS 16) contre 19,8 M€ au premier semestre 2019 (proforma, soit sur la période janvier à juin 2019), la baisse provenant principalement de la diminution de l'EBITDA ;
- Une variation du BFR de 0,3 M€ contre -1,3 M€ au premier semestre 2019 (proforma). A noter que nous n'avons pas relevé, malgré l'évolution de la situation économique générale, de dégradation de l'antériorité des créances clients par rapport au 31 décembre 2019 ;
- Un niveau d'investissements courants de -1,3 M€ contre -1,7 M€ au premier semestre 2019 (proforma) ;
- Un remboursement du crédit renouvelable (faisant partie du crédit syndiqué) de 10 M€ sur le semestre.

L'augmentation de 8,4 M€ de la trésorerie disponible entre le 30 juin 2019 et le 30 juin 2020 résulte essentiellement de décalage de paiements au cours du premier semestre 2020 en lien avec les dispositifs mis en place en France suite à la situation exceptionnelle liée au Covid : décalage de paiements de charges sociales et de certains loyers (impact d'environ 6 M€) et accord du pool bancaire sur le décalage de 6 mois de l'échéance annuelle de remboursement du crédit syndiqué (3,5 M€, qui seront payés en octobre au lieu d'avril 2020).

Au 30 juin 2020, ESI Group détenait 6,3 % de son capital en actions propres.

ESI Group a sollicité un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) auprès de son pool bancaire et de Bpifrance. A la date du Conseil d'administration du 8 septembre 2020, le PGE octroyé par Bpifrance a été encaissé (1,75 M€) et les accords de l'ensemble des banques du pool ont été obtenus pour un PGE syndiqué de 12 M€ - la rédaction du contrat était en cours.

## 1.5. Bilan

La dette financière brute s'élève à 39,6 M€ (vs. 49,6 M€ au 31 décembre 2019) et la dette nette a diminué à 14,9 M€ (vs. 29,4 M€ au 31 décembre 2019) en liaison avec la saisonnalité. Le principal flux de la période est le remboursement du crédit renouvelable de 10 M€.

Le *gearing* (dettes nettes rapportées aux capitaux propres) ressort ainsi à 15,6% contre 34,4% fin décembre 2019.

## 1.6. Faits marquants

ESI Group accélère l'exécution de son plan de transformation à l'échelle mondiale centré sur le développement de ses ventes et l'amélioration de ses marges, en se focalisant autour de quatre solutions (Pre-certification, Smart Manufacturing, Human Centric and Pre-experience) sur quatre industries prioritaires (Automobile et Transport terrestre, Aéronautique et Aérospatiale, Industrie lourde et Energie).

## Point spécial Coronavirus (Covid-19) – Business « not as usual » et déploiement du plan de continuité vers une « nouvelle normalité »

ESI a été en avance dans la prise des dispositions nécessaires visant à assurer la santé et la sécurité de ses collaborateurs, clients et partenaires en imposant rapidement des mesures strictes dont certaines à l'échelle globale comme les restrictions de voyage et le télétravail, d'autres locales adaptées aux réglementations nationales, de sorte que le Groupe n'a pas eu à pâtir d'interruption dommageable de ses activités.

En cette période exceptionnelle, le Groupe a mis en place un plan de continuité de ses activités :

- Gestion rigoureuse des coûts en fonction des priorités globales, allant de la réduction des frais de déplacement, de marketing et des coûts externes à la réallocation des ressources ;
- Adaptabilité et inventivité dans la poursuite du développement des activités (formations digitales, licences court terme d'utilisation à domicile ou nouvelles méthodes de marketing numérique).

L'impact financier de la crise sanitaire du Covid-19 est présenté dans la Note 2 de la section « 2.5. Annexes aux comptes consolidés ».

## 1.7. Perspectives

Les solutions ESI Group figurent parmi les plus performantes du marché et les plus critiques pour répondre aux besoins industriels et bénéficient de solides références :

- [Sa collaboration avec le Kion Group](#), leader mondial des chariots de manutention, en est une excellente illustration. ESI Group permet au groupe Kion d'accélérer sa transformation digitale et d'augmenter sa productivité en diminuant voire en éliminant le recours aux prototypes physiques pendant la production.
- Dans le secteur Aéronautique, un secteur très bousculé, ESI a obtenu 100 % du renouvellement annuel des logiciels auprès d'un grand OEM américain de l'aérospatiale, dont une partie de New Business, au plus fort de la pandémie illustrant l'importance stratégique des solutions d'ESI.

Les principaux clients d'ESI Group visent désormais à maximiser la performance de leurs produits tout au long de leur cycle de vie avec la nécessité d'une transformation pour obtenir des résultats. Dans cette perspective, ESI Group collabore avec l'un des principaux fabricants d'équipements de construction et d'exploitation minière, afin de réduire leur consommation d'énergie. Grâce à un projet dédié basé sur le concept d'Hybrid Twin™, les équipes d'ESI Group aident ce fabricant sur toute la durée de vie de son produit – de la conception à l'amélioration des performances en service.

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, Smart Manufacturing, Human Centric and Pre-experience) sur quatre industries prioritaires. Cette proposition de valeur sera illustrée lors du prochain "ESI Live", Forum numérique mondial, le 5 novembre 2020.



## 1.8. Facteurs de risques

Une analyse détaillée des différents risques figure au chapitre 3 « Risques et gestion des risques » du Document d'Enregistrement Universel 2019, déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) le 23 avril 2020 et également disponible sur le site internet de la Société : <http://www.esi-group.com/fr>.

Le Groupe n'a pas identifié de risque complémentaire au cours du semestre écoulé et pour les six mois restants de l'exercice.

## 1.9. Transactions avec les parties liées

Au premier semestre 2020, il n'y a pas eu de variation significative de la nature des transactions avec les parties liées par rapport au 31 décembre 2019.

## 1.10. Informations sur l'actionnariat

Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2020 :

	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% de droits de vote
Famille de Rouvray	1 824 385	30,29%	3 648 770	46,01%
Succession Dubois Jacques	380 619	6,26%	761 238	9,53%
<b>SOUS-TOTAL GROUPE FONDATEURS</b>				
<b>(ACTIONS AU NOMINATIF)</b>	<b>2 205 004</b>	<b>36,60%</b>	<b>4 410 008</b>	<b>55,61%</b>
Chaillou Vincent	21 197	0,35%	34 794	0,44%
des Isnards Charles-Helen	3 951	0,07%	7 702	0,10%
d'Hotelans Éric	1 589	0,03%	3 178	0,04%
Jacq Véronique	157	0,00%	158	0,00%
Ramanathan Rajani	1	0,00%	2	0,00%
de Balmann Yves	1	0,00%	2	0,00%
<b>MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION</b>				
<b>(ACTIONS AU NOMINATIF) (HORS FONDATEURS)</b>	<b>26 896</b>	<b>0,45%</b>	<b>45 836</b>	<b>0,58%</b>
Public nominatif	26 245	0,44%	68 035	0,86%
Public porteur	3 309 403	54,94%	3 309 403	41,73%
<b>SOUS-TOTAL PUBLIC</b>	<b>3 335 648</b>	<b>55,37%</b>	<b>3 377 438</b>	<b>42,59%</b>
Auto détention	377 691	6,27%	0	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>6 023 892</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 930 438</b>	<b>100,00%</b>

## Franchissement(s) de seuil(s) de participation :

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2020 et jusqu'à la date de publication de ce rapport financier semestriel, les franchissements de seuil suivants ont été déclarés :

### - Long Path Partners :

- Par courrier daté du 5 janvier 2020 envoyé par Vigilant Compliance, LLC, agissant pour le compte du fonds Long Path Partners, a déclaré que ce dernier a franchi à la hausse le seuil légal et statutaire des 5 % des droits de vote de l'entreprise avec 414 752 actions représentant 6,89 % des actions et 5,01 % des droits de vote.
- Par courrier daté du 13 février 2020 envoyé par Vigilant Compliance, LLC, agissant pour le compte du fonds Long Path Partners, a déclaré que ce dernier a franchi à la hausse le seuil statutaire des 7,50 % du capital de l'entreprise avec 451 475 actions représentant 7,50 % des actions et 5,46 % des droits de vote.
- Par courrier daté du 3 août 2020 envoyé par le fonds Long Path Partners, ce dernier a déclaré avoir franchi à la hausse le seuil légal et statutaire des 10 % du capital de l'entreprise avec 604 303 actions représentant 10,03 % des actions et 7,27 % des droits de vote.

### - LOYS Investment SA :

- Par courrier daté du 9 mars 2020, le fonds LOYS Investment SA a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil légal et statutaire des 5 % du capital de l'entreprise avec 288 458 actions représentant 4,79 % des actions et 3,49 % des droits de vote.
- Par courrier daté du 26 mars 2020, le fonds LOYS Investment SA a déclaré avoir franchi à la hausse le seuil légal et statutaire des 5 % du capital de l'entreprise avec 305 739 actions représentant 5,08 % des actions et 3,70 % des droits de vote.
- Par courrier daté du 6 avril 2020, le fonds LOYS Investment SA a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil légal et statutaire des 5 % du capital de l'entreprise avec 291 614 actions représentant 4,84 % des actions et 3,52 % des droits de vote.
- Par courrier daté du 15 avril 2020, le fonds LOYS Investment SA a déclaré avoir franchi à la hausse le seuil légal et statutaire des 5 % du capital de l'entreprise avec 308 079 actions représentant 5,12 % des actions et 3,72 % des droits de vote.
- Par courrier daté du 17 avril 2020, le fonds LOYS Investment SA a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil légal et statutaire des 5 % du capital de l'entreprise avec 271 079 actions représentant 4,50 % des actions et 3,28 % des droits de vote.

### - Briarwood Chase Management:

- Par courrier daté du 22 juillet 2020, le fonds Briarwood Chase Management a déclaré avoir franchi à la hausse le seuil statutaire des 2,5 % du capital de l'entreprise avec 187 685 actions représentant 3,12 % des actions et 2,37 % des droits de vote.
- Par courrier daté du 24 août 2020, le fonds Briarwood Chase Management a déclaré avoir franchi à la hausse le seuil statutaire des 2,5 % des droits de vote de l'entreprise avec 268 600 actions représentant 4,46 % des actions et 3,39 % des droits de vote.
- Par courrier daté du 8 septembre 2020, le fonds Briarwood Chase Management a déclaré avoir franchi à la hausse le seuil légal et statutaire des 5 % du capital de l'entreprise avec 313 525 actions représentant 5,20 % des actions et 3,95 % des droits de vote.

# 2. LES COMPTES

## 2.1. Compte de résultat consolidé

Semestre clos au 30 juin 2020

Pour rappel, suite à la décision de l'assemblée générale du 18 juillet 2019, la date de clôture de l'exercice fiscal du groupe a été décalée au 31 décembre (précédemment 31 janvier). En conséquence, les comptes semestriels portent désormais sur la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin (précédemment du 1<sup>er</sup> février au 31 juillet).

La saisonnalité importante de l'activité Licences en janvier ne permet pas d'assurer la comparabilité des résultats entre les premiers semestres 2019 et 2020 (ci-dessous), aussi des données financières proforma ont été établies (janvier à juin 2020 comparé à janvier à juin 2019), présentées en Note 2.

(En milliers d'euros)	Note	S1 2020 janvier à juin	S1 2019 février à juillet	31 décembre 2019 février à décembre
Licences et maintenance		69 214	40 854	75 320
Consulting		11 341	13 585	25 718
Autres		256	369	1 159
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	4.1	<b>80 811</b>	<b>54 809</b>	<b>102 197</b>
Coût des ventes		(18 378)	(17 886)	(33 873)
Frais de recherche et développement	5.2	(15 485)	(16 078)	(29 832)
Frais commerciaux et marketing		(21 613)	(19 539)	(38 841)
Frais généraux et administratifs		(12 643)	(9 650)	(21 476)
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT</b>		<b>12 692</b>	<b>(8 345)</b>	<b>(21 825)</b>
Autres produits et charges opérationnels		6	28	1
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		<b>12 698</b>	<b>(8 317)</b>	<b>(21 824)</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	6.2	<b>(822)</b>	<b>(961)</b>	<b>(2 563)</b>
Quote-part de résultat net des entreprises associées		(189)	(264)	26
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>		<b>11 687</b>	<b>(9 542)</b>	<b>(24 360)</b>
Impôts sur les résultats	7.1	(2 813)	2 501	3 446
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>		<b>8 874</b>	<b>(7 041)</b>	<b>(20 914)</b>
Part des intérêts minoritaires		(5)	103	32
<b>RÉSULTAT NET PART GROUPE</b>		<b>8 880</b>	<b>(7 144)</b>	<b>(20 946)</b>
Résultat net par action (en unité monétaire : euro)		1,57	(1,27)	(4,06)
Résultat net dilué par action (en unité monétaire : euro)		1,55	(1,26)	(4,01)

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés.

## État du résultat global

(En milliers d'euros)	S1 2020 janvier à juin	S1 2019 février à juillet	31 décembre 2019 février à décembre
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>8 874</b>	<b>(7 041)</b>	<b>(20 914)</b>
<b>Éléments recyclables du résultat global</b>			
Variation de la juste valeur des instruments financiers	9	(16)	(12)
Écarts de conversion	(559)	737	866
<b>Éléments non recyclables du résultat global</b>			
Pertes et gains actuariels	(15)	4	(688)
<b>TOTAL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>(565)</b>	<b>725</b>	<b>166</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>8 309</b>	<b>(6 316)</b>	<b>(20 748)</b>
Part revenant au Groupe	8 318	(6 439)	(20 792)
Part revenant aux minoritaires	(9)	123	44

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés.

## 2.2. Bilan consolidé

Semestre clos au 30 juin 2020

(En milliers d'euros)

	Note	S1 2020 30 juin 2020	31 décembre 2019	S1 2019 31 juillet 2019
<b>ACTIF</b>				
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Écarts d'acquisition	3.1	41 438	41 448	41 550
Immobilisations incorporelles	5.1	61 843	62 139	61 708
Immobilisations corporelles		5 181	5 633	5 889
Droits d'utilisation des actifs loués		18 320	20 680	22 077
Participation dans les entreprises associées		807	1 099	823
Impôts différés actifs	7.2	15 254	17 204	14 603
Autres actifs non courants		3 271	3 264	5 570
Instruments de couverture		7	6	3
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Clients		32 845	44 733	38 729
Autres créances courantes		19 078	13 720	14 663
Charges constatées d'avance		3 094	3 489	3 939
Trésorerie et équivalents de trésorerie		24 692	20 241	15 487
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>225 830</b>	<b>233 655</b>	<b>225 042</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
<b>Capitaux propres – part du Groupe</b>				
Capital		18 055	18 055	18 054
Primes		25 833	25 833	25 818
Réserves		42 392	61 982	61 421
Résultat		8 880	(20 946)	(7 144)
Écarts de conversion		450	987	512
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>62</b>	<b>71</b>	<b>894</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Dettes financières, part à long terme	6.1	25 957	30 457	33 157
Dettes de location non courantes		13 503	20 002	21 821
Provision pour avantages au personnel		11 328	11 016	10 315
Impôts différés passifs	7.2	3 761	3 761	3 763
Instruments de couverture		16	28	55
Autres dettes à long terme		1 109	677	772
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Dettes financières, part à court terme	6.1	13 601	19 143	7 670
Dettes de location courantes		4 350	631	324
Fournisseurs		8 011	8 632	6 740
Dettes fiscales et sociales et autres dettes courantes		27 295	24 230	17 771
Provisions		507	675	701
Passifs sur contrats, produits constatés d'avance		20 716	28 421	22 400
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>225 830</b>	<b>233 655</b>	<b>225 042</b>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés.

## 2.3. 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 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				(682)		(682)	(6)	(688)
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>(694)</b>	<b>848</b>	<b>154</b>	<b>12</b>	<b>166</b>
Résultat net				(20 946)		(20 946)	32	(20 912)
<b>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL</b>				<b>(21 640)</b>	<b>848</b>	<b>(20 792)</b>	<b>44</b>	<b>(20 748)</b>
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>
Variation de juste valeur des instruments financiers de couverture				9		9		9
Écarts de conversion					(555)	(555)	(4)	(559)
Pertes et gains actuariels				(15)		(15)		(15)
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>(6)</b>	<b>(555)</b>	<b>(561)</b>	<b>(4)</b>	<b>(565)</b>
Résultat net				8 880		8 880	(5)	8 874
<b>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL</b>				<b>8 874</b>	<b>(555)</b>	<b>8 309</b>	<b>(9)</b>	<b>8 310</b>
Augmentation de capital								
Actions propres				(12)		(12)		(12)
Stock-options et actions gratuites				424		424		424
Transactions avec des minoritaires				(39)		(39)		(39)
Autres mouvements				1 006		1 006		1 006
<b>AU 30 JUIN 2020</b>	<b>6 018 492</b>	<b>18 055</b>	<b>25 833</b>	<b>51 636</b>	<b>88</b>	<b>95 611</b>	<b>62</b>	<b>95 673</b>

## VARIATIONS AU PREMIER SEMESTRE 2019

(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 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				(16)		(16)		(16)
Écarts de conversion					717	717	20	737
Pertes et gains actuariels				4		4		4
<b>Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres</b>				<b>(12)</b>	<b>717</b>	<b>705</b>	<b>20</b>	<b>725</b>
Résultat net				(7 144)		(7 144)	103	(7 041)
<b>TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL</b>				<b>(7 156)</b>	<b>717</b>	<b>(6 439)</b>	<b>123</b>	<b>(6 316)</b>
Augmentation de capital								
Actions propres				(114)		(114)		(114)
Stock-options et actions gratuites				359		359		359
Transactions avec des minoritaires				(41)		(41)		(41)
Autres mouvements				35		35		35
<b>AU 31 JUILLET 2019</b>	<b>6 017 892</b>	<b>18 053</b>	<b>25 818</b>	<b>54 280</b>	<b>512</b>	<b>98 661</b>	<b>894</b>	<b>99 556</b>

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés.

## 2.4. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(En milliers d'euros)	S1 2020 janvier à juin	S1 2019 février à juillet	31 décembre 2019 février à décembre
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>8 874</b>	<b>(7 041)</b>	<b>(20 946)</b>
Quote-part de résultat net des entreprises associées	(189)	(264)	(32)
Amortissements et provisions <sup>(1)</sup>	6 042	5 096	8 882
Impact de la capitalisation des frais de développement	11	(82)	(1 300)
Charge d'impôt (exigible et différé)	2 813	(2 501)	(3 446)
Impôts versés	(401)	(415)	(1 980)
Gains et pertes financiers latents	359	(368)	120
Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	424	358	690
Résultat de cessions d'actifs et autres éléments calculés	4	16	114
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>18 316</b>	<b>(4 722)</b>	<b>(17 879)</b>
Créances clients et comptes rattachés	10 873	26 703	19 446
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(549)	(2 058)	(293)
Autres créances et autres dettes	(9 979)	(18 534)	(865)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>345</b>	<b>6 101</b>	<b>18 288</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'EXPLOITATION</b>	<b>18 661</b>	<b>1 379</b>	<b>409</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(577)	(566)	(591)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(754)	(713)	(1 390)
Acquisitions de filiales nettes de la trésorerie acquise		33	(795)
Autres opérations d'investissement	190	(785)	(7)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(1 141)</b>	<b>(2 032)</b>	<b>(2 784)</b>
Emprunts et avances conditionnées	-	8 034	14 422
Remboursements de prêts, de dettes de location et d'avances conditionnées <sup>(1)</sup>	(12 763)	(10 030)	(10 148)
Augmentation de capital	-	-	17
Rachats et reventes d'actions propres	(12)	(114)	22
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>(12 775)</b>	<b>(2 110)</b>	<b>4 312</b>
Impact des variations de change sur la trésorerie	(294)	164	216
<b>AUGMENTATION / (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>4 452</b>	<b>(2 599)</b>	<b>2 153</b>
Trésorerie à l'ouverture	20 241	18 086	18 087
Trésorerie à la clôture	24 692	15 487	20 241
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>4 452</b>	<b>(2 599)</b>	<b>2 154</b>

<sup>(1)</sup> L'impact de la norme IFRS 16 pour S1 2020 est une augmentation du retraitement d'amortissements et provisions et donc une amélioration de la marge brute d'autofinancement à hauteur de +2,7 millions d'euros, avec contrepartie remboursement des dettes de location dans la partie financement du TFT pour -2,7 millions d'euros.

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés.



## 2.5. Annexe aux comptes consolidés

Les comptes consolidés semestriels font l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

### Note 1. Principes comptables

#### Note 1.1. Informations générales

Le Groupe ESI est le principal créateur mondial de logiciels et services de Prototypage Virtuel. Spécialiste en physique des matériaux, ESI a développé un savoir-faire unique et innovant afin d'aider les industriels à remplacer les prototypes réels par des prototypes virtuels, leur permettant de fabriquer, assembler et tester leurs produits dans des environnements différents.

Il convient de noter que l'activité du groupe est soumise à des fluctuations saisonnières importantes. Suite à la décision de l'Assemblée Générale du 18 juillet 2019, la date de clôture de l'exercice fiscal a été décalée du 31 janvier au 31 décembre. En conséquence, les comptes semestriels portent désormais sur la période du 1er janvier au 30 juin (précédemment du 1er février au 31 juillet). La saisonnalité importante de l'activité Licences en janvier ne permet pas d'assurer la comparabilité des résultats entre les premiers semestres 2019 et 2020, aussi des données financières proforma ont été établies (janvier à juin 2020 comparé à janvier à juin 2019), présentées en Note 2.

ESI Group est une société de droit français, dont le siège social est situé 100-102, avenue de Suffren à Paris (75015). Elle est cotée sur le marché Euronext de Paris compartiment B sous le code ISIN FR 0004110310.

Les états financiers consolidés résumés semestriels d'ESI Group ont été arrêtés par le conseil d'Administration du 8 septembre 2020.

#### Note 1.2. Référentiel comptable appliqué

Les comptes consolidés d'ESI Group pour le semestre clos le 30 juin 2020 ont été établis conformément aux dispositions de la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire. Cette norme prévoit que, s'agissant de comptes résumés, ceux-ci n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels. Ces comptes résumés doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Les comptes consolidés annuels au 31 décembre 2019 et les comptes consolidés résumés au 30 juin 2020 sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne. Les évolutions normatives applicables pour le semestre clos le 30 juin 2020 n'ont pas eu d'impact sur les états financiers semestriels du groupe.

Les comptes consolidés résumés semestriels sont présentés en milliers d'euros, sauf mention contraire. Certains totaux peuvent présenter des écarts d'arrondis.

### **Note 1.3. Utilisations d'estimations et d'hypothèses**

La préparation des états financiers consolidés semestriels nécessite la prise en compte d'estimations et d'hypothèses faites par la direction du groupe qui ont une incidence sur la valorisation des actifs et passifs, ainsi que sur les montants enregistrés en produits et en charges au cours du semestre. Les estimations portent notamment, mais de façon non limitative, sur les hypothèses utilisées dans la détermination des impacts relatifs aux options et actions gratuites attribuées à certains salariés, sur la reconnaissance du chiffre d'affaires, les dépréciations d'actifs immobilisés, l'évaluation des actifs d'impôts différés, la capitalisation des frais de développement, les provisions pour dépréciation des créances douteuses, les charges d'impôt ainsi que les provisions pour risques et litiges et les provisions au titre des engagements postérieurs à l'emploi.

Les estimations retenues au 30 juin 2020, établies dans un contexte incertain lié à la situation de crise Covid-19 pourraient être sensiblement modifiées lors de la clôture annuelle des comptes.

### **Note 2. Événements significatifs du semestre**

#### **Impacts de la crise Covid-19**

La pandémie Covid-19 et le ralentissement global de l'activité en résultant impactent les résultats semestriels du groupe.

Au niveau du chiffre d'affaires, la tendance annoncée lors de la publication des résultats du premier trimestre 2020 se poursuit, avec une baisse du nouveau business de l'activité Licences et de l'activité Services.

Au niveau des coûts, les restrictions des déplacements et la mise en place du télétravail généralisé ont permis la diminution des coûts correspondants. Il en est de même pour les coûts de marketing, avec le remplacement des événements présentiels par des événements digitaux. D'autres actions de maîtrise des coûts ont été lancées pour limiter l'impact du ralentissement de l'activité sur la rentabilité avec un impact sur le second semestre 2020 et l'exercice 2021.

Concernant la trésorerie, l'impact de la baisse de l'activité et le risque de décalage de certains paiements clients ont conduit le Groupe à demander un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) auprès de son pool bancaire et de BPI France. A la date du conseil d'administration d'arrêté des comptes semestriels du 8 septembre 2020, le PGE octroyé par BPI France a été encaissé (1,75 M€ ont été reçus en août 2020) et les accords de l'ensemble des banques du pool ont été obtenus pour un PGE syndiqué de 12 M€ - la rédaction du contrat étant actuellement cours. Par ailleurs, le pool bancaire a accepté un décalage de 6 mois de l'échéance annuelle de remboursement du crédit syndiqué (3,5 M€, à rembourser en octobre 2020 au lieu d'avril).

Au regard des dernières prévisions de trésorerie établies par la direction incluant l'estimation des impacts de la crise, il n'existe pas d'indice de perte de valeur des actifs immobilisés (dont écart d'acquisition) au 30 juin 2020.

#### **Changement de date de clôture – information proforma**

Suite au changement de date de clôture, les comptes semestriels portent désormais sur la période du 1er janvier au 30 juin (précédemment du 1er février au 31 juillet). Janvier étant une période très significative en termes de chiffre d'affaires (renouvellement de près de la moitié de contrats de l'activité Licences), les résultats du premier semestre 2020 diffèrent sensiblement de ceux du premier semestre 2019.

A des fins de bonne comparabilité des informations, les principaux agrégats des états financiers ont été recalculés en proforma de janvier à juin au titre de l'année 2019. Les données proforma permettent ainsi de refléter la performance financière du groupe et son évolution sur deux périodes comparables.

Conformément à la recommandation n°2013-08 de l'AMF, l'information proforma sur 6 mois a été établie à la nouvelle date de clôture du semestre.

(en millions d'euros)	S1 2020 janvier à juin	Proforma S1 2019 janvier à juin	Variation	Var %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>80,8</b>	<b>88,3</b>	<b>(7,5)</b>	<b>(8,5%)</b>
Marge brute	62,4	68,6	(6,2)	(9,1%)
Frais de recherche et développement	(15,5)	(17,0)	1,5	(9,1%)
Frais commerciaux et marketing	(21,6)	(21,4)	(0,2)	0,8%
Frais généraux et administratifs	(12,6)	(10,8)	(1,9)	17,4%
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>12,7</b>	<b>19,6</b>	<b>(6,9)</b>	<b>(35,2%)</b>
<i>Dont impact IFRS 16</i>	<i>0,2</i>	<i>0,0</i>		

(en millions d'euros)	30 juin 2020	30 juin 2019
Dette financière brute	39,6	39,3
Trésorerie et équivalent de trésorerie	24,7	16,3
Dette financière nette	14,9	23,0

(en millions d'euros)	S1 2020 janvier à juin	Proforma S1 2019 janvier à juin
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>18,3</b>	<b>22,6</b>
<i>Dont impact IFRS 16</i>	<i>2,8</i>	<i>2,8</i>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>0,3</b>	<b>(1,3)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(1,3)	(1,7)
Remboursement du crédit renouvelable	(10)	(10)
Remboursement de l'échéance annuelle du crédit syndiqué	-	(2,0)
Autres flux d'investissement et flux de financement	(2,6)	(3,6)
<i>Dont impact IFRS 16</i>	<i>(2,8)</i>	<i>(2,8)</i>
<b>Total variation de trésorerie expliquée</b>	<b>4,5</b>	<b>3,9</b>
Trésorerie à l'ouverture au 1 <sup>er</sup> janvier	20,2	12,4
Trésorerie à la clôture au 30 juin	24,7	16,3
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>4,5</b>	<b>3,9</b>

Les données présentées portent principalement sur le compte de résultat et des données de trésorerie et dette financière.

Les informations proforma semestrielles S1 2019 ont été établies selon la même méthodologie que les informations proforma annuelles présentées au 31 décembre 2019 :

- Réalisation de clôtures additionnelles pour l'ensemble des entités du groupe au 31 décembre 2018 et au 30 juin 2019, venant s'ajouter aux clôtures « historiques » d'arrêté des comptes au 31 janvier 2019 et au 31 juillet 2019. Ces clôtures additionnelles ont permis de produire le bilan au 30 juin 2019 (directement comparable au bilan au 30 juin 2020) et le compte de résultat de janvier à juin 2019.
- Le processus de consolidation des clôtures additionnelles a été le même que pour chaque clôture « historique », comprenant 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, conforme 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 juin 2019, pour toutes les entités disposant d'un suivi mensuel. En cas d'absence de suivi mensuel, une proratisation par mois 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 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. La provision pour bonus variable au 30 juin 2019 a été ajustée sur le même principe que le calcul au 30 juin 2020 ;
- L'impact net de la capitalisation des coûts de développement et les dotations nettes aux amortissements et provisions ont été calculés au 30 juin 2019 ;
- 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.

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.

## Evolution du périmètre de consolidation

Au cours du semestre clos le 30 juin 2020, le Groupe a procédé à la cession de 10% des actions de la JV AECC-ESI. Cette opération n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes du semestre.

## Note 3. Périmètre de consolidation

### Note 3.1. Évolution des écarts d'acquisition

<i>(En milliers d'euros)</i>	31 décembre 2019	Augmentation	Diminution	Écart de change	30 juin 2020
Valeurs brutes	41 448			(11)	41 437
<b>TOTAL VALEURS NETTES</b>	<b>41 448</b>			<b>(11)</b>	<b>41 437</b>

### Note 3.2. Liste des sociétés consolidées

Le tableau suivant présente les dates de création et sièges sociaux des filiales et la fraction de capital détenue directement ou indirectement :

Filiales	Date de création ou acquisition	Siège social des filiales	% de capital détenu		
			S1 2020 30 juin 2020	S1 2019 31 juillet 2019	31 déc 2019
<b>FILIALES INTEGRÉES GLOBALEMENT</b>					
Engineering System International	Avril 1973	Rungis, France	100 %	100 %	100 %
Engineering System International GmbH	Juillet 1979	Neu-Isenburg, Allemagne	100 %	100 %	100 %
ESI Japan, Ltd	Juillet 1991	Tokyo, Japon	97 %	97 %	97 %
ESI North America, Inc.	Mars 1992	Farmington Hills, Michigan, États-Unis	100 %	100 %	100 %
Hankook ESI Co., Ltd.	Septembre 1995	Séoul, Corée du Sud	99 %	99 %	99 %
ESI Group Hispania s.l.	Février 2001	Madrid, Espagne	100 %	100 %	100 %
STRACO	Avril 2001	Compiègne, France	98 %	98 %	98 %
Mecas ESI s.r.o.	Mai 2001	Plzen, République tchèque	95 %	95 %	95 %
ESI UK Limited	Janvier 2002	Oxford, Angleterre	100 %	100 %	100 %
ESI US Holding, Inc.	Août 2002	Dover, Delaware, États-Unis	100 %	100 %	100 %
ESI US R&D, Inc.	Août 2002	San Diego, Californie, États-Unis	100 %	100 %	100 %
Calcom ESI SA	Décembre 2002	Lausanne, Suisse	99 %	99 %	99 %
Zhong Guo ESI Co., Ltd	Février 2004	Canton, Chine	0 %	100 %	0 %
Hong Kong ESI CO., Limited	Février 2004	Hong Kong, Chine	100 %	100 %	100 %
ESI Software (India) Private Limited	Février 2004	Bangalore, Inde	100 %	100 %	100 %
ESI-ATE Holdings Limited	Juillet 2006	Hong Kong, Chine	100 %	100 %	100 %
ESI-ATE Technology (China), Ltd	Août 2006	Pékin, Chine	100 %	100 %	100 %
ESI South America Comercio e Servicios de Informatica, LTDA	Juin 2008	São Paulo 015, Brésil	95 %	95 %	95 %
ESI Italia s.r.l.	Septembre 2008	Bologne, Italie	100 %	100 %	100 %
Pacific Mindware Engineering Private Limited	Décembre 2008	Pune, Inde	0 %	100 %	0 %
ESI Services Tunisie	Avril 2009	Tunis, Tunisie	95 %	95 %	95 %
ESI Group Beijing Co., Ltd	Octobre 2010	Pékin, Chine	100 %	100 %	100 %
ESI Software Germany GmbH	Août 2011	Stuttgart, Allemagne	100 %	100 %	100 %
ESI Nordics AB	Décembre 2011	Uppsala, Suède	100 %	100 %	100 %
ESI US, Inc.	Février 2012	Farmington Hills, Michigan, États-Unis	0 %	100 %	0 %
OpenCFD Limited	Septembre 2012	Berkshire, Angleterre	100 %	100 %	100 %
ESI Services Vietnam Co., Ltd	Décembre 2013	Ho Chi Minh City, Vietnam	100 %	100 %	100 %
Civitec	Mars 2015	Versailles, France	80 %	80 %	80 %
ESI ITI GmbH	Janvier 2016	Dresde, Allemagne	100 %	96 %	100 %
ITI Southern Europe SARL	Janvier 2016	Rungis, France	100 %	96 %	100 %
Mineset Inc	Février 2016	Milpitas, États-Unis	100 %	100 %	100 %
Scilab Enterprises	Février 2017	Paris, France	100 %	100 %	100 %
<b>FILIALES INTEGRÉES PAR MISE EN EQUIVALENCE</b>					
JV AECC-ESI (Beijing) Technology Co. Ltd	Février 2014	Pékin, Chine	35 %	45 %	45 %

## Note 4. Données opérationnelles

### Note 4.1. Chiffre d'affaires

(En milliers d'euros)	S1 2020 janvier à juin	S1 2019 février à juillet	31 décembre 2019 février à décembre
<b>TOTAL LICENCES ET MAINTENANCE</b>	<b>69 214</b>	<b>40 854</b>	<b>75 320</b>
Consulting	11 341	13 585	25 718
Autres revenus	256	369	1 159
<b>TOTAL PRESTATIONS DE SERVICES</b>	<b>11 597</b>	<b>13 954</b>	<b>26 877</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ</b>	<b>80 811</b>	<b>54 809</b>	<b>102 197</b>
<i>Montant des projets de recherche cofinancés inclus dans le chiffre d'affaires des services</i>	<i>2 087</i>	<i>2 396</i>	<i>4 102</i>

### Note 4.2. Données par zone géographique

Le chiffre d'affaires est réparti sur les zones géographiques sur lesquelles il est effectivement réalisé.

(En milliers d'euros)	Europe, Moyen-Orient et Afrique	Asie-Pacifique	Amériques	Éliminations	Consolidé
<b>SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2020</b>					
Clients externes	41 711	27 534	11 566	-	80 811
Sociétés intra-groupe	53 752	3 820	3 499	(61 071)	-
<b>VENTES NETTES</b>	<b>95 463</b>	<b>31 354</b>	<b>15 065</b>	<b>(61 071)</b>	<b>80 811</b>
<b>ACTIFS AFFECTÉS</b>	<b>355 275</b>	<b>48 845</b>	<b>25 545</b>	<b>(203 835)</b>	<b>225 830</b>
<b>EXERCICE DE 11 MOIS CLOS LE 31 DECEMBRE 2019</b>					
Clients externes	43 538	41 076	17 583	-	102 197
Sociétés intra-groupe	48 888	8 053	6 478	(63 420)	-
<b>VENTES NETTES</b>	<b>92 425</b>	<b>49 129</b>	<b>24 062</b>	<b>(63 420)</b>	<b>102 197</b>
<b>ACTIFS AFFECTÉS</b>	<b>276 090</b>	<b>41 735</b>	<b>14 306</b>	<b>(98 476)</b>	<b>233 655</b>
<b>SEMESTRE CLOS LE 31 JUILLET 2019</b>					
Clients externes	23 069	22 637	9 103	-	54 809
Sociétés intra-groupe	26 256	4 448	3 456	(34 161)	-
<b>VENTES NETTES</b>	<b>49 325</b>	<b>27 085</b>	<b>12 559</b>	<b>(34 161)</b>	<b>54 809</b>
<b>ACTIFS AFFECTÉS</b>	<b>294 543</b>	<b>45 261</b>	<b>28 111</b>	<b>(142 872)</b>	<b>225 042</b>

### Note 4.3. Frais de personnel

Le compte de résultat présente les frais de personnel par destination. Leur décomposition par nature est la suivante :

(En milliers d'euros)	S1 2020 janvier à juin	S1 2019 février à juillet	31 décembre 2019 février à décembre
Traitements et salaires	(37 839)	(34 835)	(69 556)
Charges sociales	(8 585)	(7 907)	(15 914)
Paiements en actions	(424)	(358)	(689)
Charges de retraite	(440)	(232)	(627)
<b>TOTAL DES FRAIS DE PERSONNEL</b>	<b>(47 288)</b>	<b>(43 332)</b>	<b>(86 787)</b>

### Note 5. Immobilisations incorporelles

#### Note 5.1. Évolution des immobilisations incorporelles

(En milliers d'euros)	31 déc 2019	Augmentation	Diminution	Écart de change	Autres mouvements	30 juin 2020
<b>VALEURS BRUTES</b>						
Frais de développement	69 525	14 374			272	84 170
Actifs incorporels à durée de vie indéterminée	12 044					12 044
Autres actifs incorporels	22 143	577	(393)	(84)	110	22 353
<b>TOTAL</b>	<b>103 712</b>	<b>15 333</b>	<b>(393)</b>	<b>(84)</b>	<b>382</b>	<b>118 537</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>						
Frais de développement	(21 990)	(14 385)			(272)	(36 647)
Actifs incorporels à durée de vie indéterminée	(73)	-				(73)
Autres actifs incorporels	(17 427)	(852)	376	83	(103)	(17 923)
<b>TOTAL</b>	<b>(39 490)</b>	<b>(15 509)</b>	<b>376</b>	<b>83</b>	<b>(375)</b>	<b>(54 643)</b>
<b>VALEURS NETTES COMPTABLES</b>						
Frais de développement	45 452	(12)				45 440
Actifs incorporels à durée de vie indéterminée	11 971					11 971
Autres actifs incorporels	4 716	(275)	(17)	(1)	7	4 430
<b>TOTAL</b>	<b>62 139</b>	<b>(287)</b>	<b>(17)</b>	<b>(1)</b>	<b>7</b>	<b>61 843</b>

#### Note 5.2. Frais de recherche et développement

IMPACT NET DE LA CAPITALISATION DES FRAIS DE DÉVELOPPEMENT

(En milliers d'euros)	S1 2020 janvier à juin	S1 2019 février à juillet	31 décembre 2019 février à décembre
Frais de développement immobilisés sur la période	14 374	14 565	28 323
Frais de développement amortis sur la période	(14 385)	(14 482)	(27 024)
<b>IMPACT NET DE LA CAPITALISATION DES FRAIS DE DÉVELOPPEMENT</b>	<b>(11)</b>	<b>83</b>	<b>1 300</b>

## RÉCONCILIATION DES FRAIS ENGAGÉS ET DES FRAIS PORTÉS AU COMPTE DE RÉSULTAT

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>S1 2020</b> <i>janvier à juin</i>	S1 2019 <i>février à juillet</i>	31 décembre 2019 <i>février à décembre</i>
<b>Frais R&amp;D engagés au cours de la période</b>	<b>(16 263)</b>	<b>(17 141)</b>	<b>(33 646)</b>
Frais de développement immobilisés sur la période	14 374	14 565	28 323
Frais de développement amortis sur la période	(14 385)	(14 482)	(27 024)
Crédit impôt recherche (CIR)	1 338	1 286	3 086
Amortissement des codes acquis dans le cadre de regroupement d'entreprises	(548)	(307)	(562)
<b>TOTAL FRAIS DE R&amp;D COMPTABILISÉS EN CHARGE AU COURS DE LA PERIODE</b>	<b>(15 484)</b>	<b>(16 079)</b>	<b>(29 832)</b>

## Note 6. Financement

### Note 6.1. Endettement financier brut

Echéancier au 30 juin 2020 :

<i>(En milliers d'euros)</i>	Échéances au 30 juin					Total
	2021	2022	2023	2024	2025 et au-delà	
Crédit syndiqué	8 268	4 888	4 888	4 888	4 886	27 818
Crédit renouvelable						-
Autres emprunts bancaires	2 900	800	800	2 375	1 200	8 075
Affacturation CIR 2016	2 433					2 433
Avances remboursables & autres dettes financières		492			740	1 232
<b>TOTAL</b>	<b>13 601</b>	<b>6 180</b>	<b>5 688</b>	<b>7 263</b>	<b>6 826</b>	<b>39 558</b>
	<b>COURANT : 13 601</b>			<b>NON COURANT : 25 957</b>		

Le principal flux affectant l'endettement financier brut au cours du S1 2020 est le remboursement du crédit renouvelable dans le courant du premier trimestre.

Echéancier au 31 décembre 2019 :

<i>(En milliers d'euros)</i>	Échéances au 31 décembre					Total
	2020	2021	2022	2023	2024 et au-delà	
Crédit syndiqué	3 500	4 405	4 905	4 905	9 810	27 525
Crédit renouvelable	10 000					10 000
Autres emprunts bancaires	2 900	800	800	800	2 775	8 075
Affacturation CIR 2016	2 433					2 433
Avances remboursables		451			740	1 191
Autres dettes financières	309	65				374
<b>TOTAL</b>	<b>19 142</b>	<b>5 721</b>	<b>5 705</b>	<b>5 705</b>	<b>13 325</b>	<b>49 598</b>
	<b>COURANT : 19 142</b>			<b>NON COURANT : 30 457</b>		



## Note 6.2. Produits et charges financiers

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>S1 2020</b> <i>janvier à juin</i>	S1 2019 <i>février à juillet</i>	31 décembre 2019 <i>février à décembre</i>
Intérêts sur emprunts	(707)	(598)	(994)
Produits d'intérêt	12	22	16
Gains et pertes de change	161	(238)	(998)
Autres charges financières	(288)	(147)	586
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>(822)</b>	<b>(961)</b>	<b>(2 563)</b>

Les intérêts sur emprunts correspondent aux intérêts liés aux crédits syndiqués et les charges associées.

Les autres charges financières correspondent principalement :

- à la charge d'intérêts calculée sur engagements sociaux ;
- aux charges liées à l'affacturage des créances de CIR ;
- aux intérêts sur découverts.

## Résultat de change

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>S1 2020</b> <i>janvier à juin</i>	S1 2019 <i>février à juillet</i>	31 décembre 2019 <i>février à décembre</i>
USD	(363)	48	(708)
JPY	392	182	(23)
KRW	(139)	105	44
Autres devises	270	(573)	(311)
<b>TOTAL</b>	<b>161</b>	<b>(238)</b>	<b>(998)</b>

## Note 7. Impôts

### Note 7.1. Impôts sur le résultat

L'impôt inscrit au compte de résultat consolidé se décompose comme suit :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>S1 2020</b> <i>janvier à juin</i>	S1 2019 <i>février à juillet</i>	31 décembre 2019 <i>février à décembre</i>
Impôts exigibles	(1 150)	(1 125)	(2 372)
Impôts différés	(1 663)	3 626	5 818
<b>TOTAL</b>	<b>(2 813)</b>	<b>2 501</b>	<b>3 446</b>

### Note 7.2. Impôts différés

Le détail des impôts différés par base d'imposition est le suivant :

<i>(En milliers d'euros)</i>	<b>S1 2020</b>	S1 2019	31 décembre 2019
------------------------------	----------------	---------	------------------

	<i>janvier à juin</i>	<i>février à juillet</i>	<i>février à décembre</i>
Reports déficitaires	4 542	5 275	8 801
Différences temporaires liées aux traitements de la maintenance	3 115	3 944	2 632
Provisions engagements sociaux	3 438	3 633	3 322
Autres	398	(1 845)	(1 311)
<b>IMPÔTS DIFFÉRÉS NETS</b>	<b>11 493</b>	<b>10 840</b>	<b>13 443</b>

## Note 8. Événements postérieurs à la clôture

Néant.

# 3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2020

## **PricewaterhouseCoopers Audit**

63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine cedex  
S.A. au capital de € 2.510.460

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **ERNST & YOUNG et Audit**

Tour First  
1/2, place des Saisons  
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## **ESI GROUP SA**

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020

### **Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ESI Group, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 8 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 8 septembre 2020 commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 16 septembre 2020

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

ERNST & YOUNG AUDIT

Thierry Charron

Pierre-Henri Pagnon

## 4. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

*"J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant aux pages 3 et suivantes présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice."*

Fait à Paris, le 24 septembre 2020

***Cristel de Rouvray***

Directrice Générale