



Sidetrade

Exercice clos le 31 décembre 2021

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

ERNST & YOUNG et Autres



Sidetrade

Exercice clos le 31 décembre 2021

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

A l'Assemblée Générale de la société Sidetrade,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Sidetrade relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes consolidés de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

La note 7 de l'annexe des comptes consolidés expose les règles et les méthodes comptables relatives à la comptabilisation des écarts d'acquisition et à la reconnaissance du chiffre d'affaires. Dans le cadre de notre appréciation des règles et des méthodes comptables suivies par votre société, nous avons contrôlé le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans cette note de l'annexe, ainsi que leur correcte application.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;



- ▶ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris-La Défense, le 28 avril 2022

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

Jean-Christophe Pernet

Rapport annuel

Groupe SIDETRADE

Siège social : 114, rue Gallieni

92100 Boulogne-Billancourt

Comptes consolidés au 31 décembre 2021



Table des matières

| | |
|--|-----------|
| États financiers | 3 |
| 1. Bilan consolidé..... | 3 |
| 2. Compte de résultat consolidé..... | 5 |
| 3. Tableau de flux de trésorerie consolidé..... | 7 |
| Présentation du groupe et faits marquants de l'exercice | 8 |
| 4. Principes généraux | 11 |
| 5. Définition du périmètre de consolidation..... | 11 |
| 6. Variation du périmètre de consolidation | 11 |
| 7. Règles et méthodes comptables | 12 |
| Notes annexes sur les postes du bilan | 14 |
| 1. Détail des écarts d'acquisition..... | 15 |
| 2. Immobilisations incorporelles et corporelles | 15 |
| 3. Immobilisations financières | 16 |
| 4. Clients et comptes rattachés | 17 |
| 5. Autres créances..... | 17 |
| 6. Trésorerie nette | 18 |
| 7. Charges constatées d'avance | 18 |
| 8. Variation des capitaux propres consolidés | 18 |
| 9. Avances conditionnées | 20 |
| 10. Provisions pour risques et charges..... | 20 |
| 11. Dettes financières | 20 |
| 12. Dettes fournisseurs | 21 |
| 13. Dettes fiscales et sociales | 21 |
| 14. Autres dettes..... | 22 |
| 15. Charges à payer | 22 |
| Notes annexes sur les postes du compte de résultat..... | 22 |
| 16. Chiffre d'affaires | 23 |
| 17. Autres produits d'exploitation | 23 |
| 18. Impôts et taxes..... | 23 |
| 19. Charges de personnel..... | 24 |
| 20. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions..... | 24 |
| 21. Résultat financier | 24 |
| 22. Résultat exceptionnel..... | 25 |
| 23. Frais de recherche et frais de développement..... | 25 |
| 24. Impôts sur les résultats et preuve d'impôts..... | 25 |
| Autres Informations | 26 |
| 25. Effectifs..... | 26 |
| 26. Engagements hors-bilan | 26 |
| 27. Rémunérations des commissaires aux comptes..... | 27 |
| 28. Rémunération des dirigeants..... | 27 |
| 29. Engagements relatifs aux emprunts bancaires | 27 |
| 30. Engagements relatifs aux compléments de prix | 27 |
| 31. Résultat de base par action..... | 29 |
| 32. Information sur les comptes sociaux des filiales | 29 |

États financiers

1. Bilan consolidé

| Bilan actif consolidé (en euros) | Valeurs brutes | Amortissements et dépréciations | 12.2021 | 12.2020 |
|--|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| Ecart d'acquisition | 21 157 957 | -820 415 | 20 337 542 | 8 711 347 |
| Frais d'établissement | 30 000 | -30 000 | 0 | 0 |
| Frais de développement | 3 510 983 | -3 131 817 | 379 166 | 379 166 |
| Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences | 388 630 | -355 426 | 33 204 | 37 318 |
| Immobilisations incorporelles | 25 087 570 | -4 337 658 | 20 749 912 | 9 127 831 |
| Constructions | 26 543 | -26 543 | 0 | 0 |
| Installations techniques, matériel & outillage | 122 185 | -77 908 | 44 278 | 8 256 |
| Autres immobilisations corporelles | 3 807 800 | -2 662 476 | 1 145 324 | 1 134 203 |
| Immobilisations corporelles | 3 956 528 | -2 766 927 | 1 189 601 | 1 142 459 |
| Titres de participation | 174 265 | -174 265 | 0 | |
| Créances rattachées à des participations - courant | 90 761 | -90 761 | 0 | |
| Prêts | 325 216 | | 325 216 | 291 884 |
| Dépôts et cautionnements versés | 707 379 | | 707 379 | 284 564 |
| Autres créances immobilisées | 509 576 | | 509 576 | 198 879 |
| Immobilisations financières | 1 807 197 | -265 026 | 1 542 171 | 775 327 |
| Actif immobilisé | 30 851 295 | -7 369 611 | 23 481 685 | 11 045 617 |
| Stocks et en-cours | | | | |
| Clients et comptes rattachés - courant | 10 033 830 | -1 037 310 | 8 996 520 | 8 484 540 |
| Clients et comptes rattachés | 10 033 830 | -1 037 310 | 8 996 520 | 8 484 540 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 4 439 783 | -38 380 | 4 401 403 | 3 936 424 |
| VMP - Equivalents de trésorerie | 249 642 | | 249 642 | 731 469 |
| Disponibilités | 17 754 832 | | 17 754 832 | 13 556 067 |
| Disponibilités et divers | 18 004 474 | 0 | 18 004 474 | 14 287 536 |
| Charges constatées d'avance - courant | 1 007 877 | | 1 007 877 | 771 775 |
| Actif circulant | 33 485 963 | -1 075 689 | 32 410 274 | 27 480 275 |
| Total Actif | 64 337 259 | -8 445 300 | 55 891 959 | 38 525 893 |
| Contrôle | | | 0 | 0 |

| Bilan passif consolidé (en euros) | 12.2021 | 12.2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Capital | 1 436 091 | 1 425 496 |
| Primes liées au capital | 4 940 237 | 4 950 832 |
| Réserves consolidées | 18 256 570 | 14 527 888 |
| Auto-contrôle | -6 578 771 | -3 007 049 |
| Résultat net (Part du groupe) | 4 721 567 | 3 412 163 |
| Subv. d'investissement nettes | | |
| Provisions réglementées | | |
| Total des capitaux propres | 22 775 694 | 21 309 330 |
| Avances conditionnées | 559 518 | 848 752 |
| Autres fonds propres | 559 518 | 848 752 |
| Provisions pour risques | 638 483 | 685 000 |
| Provisions pour pensions et retraites | 103 192 | 122 991 |
| Provisions pour risques et charges | 741 675 | 807 991 |
| Emprunts et dettes financiers diverses | 13 032 540 | 210 000 |
| Dépôts et cautionnements reçus | 4 554 | 3 229 |
| Intérêts courus sur emprunts | 13 169 | 200 |
| Concours bancaires | 75 299 | 28 988 |
| Dettes financières | 13 125 562 | 242 417 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 282 819 | 369 565 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 2 638 135 | 2 944 628 |
| Dettes fiscales et sociales | 4 747 920 | 4 174 517 |
| Autres dettes | 517 674 | 100 998 |
| Dettes diverses | 7 903 729 | 7 220 143 |
| Produits constatés d'avance | 10 502 962 | 7 727 696 |
| Total Passif | 55 891 959 | 38 525 893 |
| Contrôle | 0 | 0 |

2. Compte de résultat consolidé

| Compte de résultat en euros) | 12.2021 | 12.2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 32 577 893 | 29 175 270 |
| Production stockée | | |
| Production immobilisée | 200 000 | 200 000 |
| Subventions d'exploitation | 2 215 971 | 1 873 679 |
| Reprise sur provisions d'exploitation, transferts de charges d'exploitation | 971 996 | 808 142 |
| Autres produits | 2 081 354 | 2 304 513 |
| Autres produits d'exploitation | 5 469 321 | 5 186 334 |
| Produits d'exploitation | 38 047 215 | 34 361 604 |
| Autres achats et charges externes | -9 563 062 | -9 507 731 |
| Charges externes | -9 563 062 | -9 507 731 |
| Impôts et taxes | -447 759 | -465 666 |
| Rémunérations du personnel | -16 411 072 | -14 843 890 |
| Charges sociales | -4 858 782 | -4 386 015 |
| Autres charges de personnel | -106 994 | -99 710 |
| Charges de personnel | -21 376 848 | -19 329 616 |
| Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles | -270 008 | -224 298 |
| Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles | -405 628 | -378 300 |
| Dot. aux provisions d'exploitation | -209 343 | -211 000 |
| Dot./Prov. engagements de retraite | | -14 283 |
| Dotations pour dépr. des actifs circulants | -776 263 | -680 434 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | -1 661 241 | -1 508 315 |
| Autres charges non courantes | -494 | 0 |
| Charges d'exploitation | -33 049 404 | -30 811 328 |
| Résultat d'exploitation | 4 997 811 | 3 550 277 |

| | 12.2021 | 12.2020 |
|--|------------------|------------------|
| Résultat d'exploitation | 4 997 811 | 3 550 277 |
| Rep. sur provisions à caractère financier | 120 139 | |
| Gains de change sur opérations financières | 137 611 | 365 656 |
| Autres produits financiers | 60 530 | 427 |
| Produits financiers | 318 280 | 366 083 |
| Charges d'intérêts | -91 262 | -9 356 |
| Pertes sur créances financières et VMP | | |
| Pertes de change sur opérations financières | -72 721 | -509 005 |
| Autres charges financières | -30 | -1914 |
| Dot. dépr. sur actifs financiers | -104 876 | |
| Charges financières | -268 889 | -520 275 |
| Résultat financier | 49 391 | -154 192 |
| Résultat courant des entreprises intégrées | 5 047 202 | 3 396 085 |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | 1 402 |
| Produits excep. s/ exercices antérieurs | 11 815 | 63 000 |
| Produits exceptionnels | 11 815 | 64 402 |
| Charges exceptionnelles sur opération de gestion | -150 | -3 732 |
| Charges excep. sur exercices antérieurs | -21 036 | |
| Charges exceptionnelles | -21 186 | -3 732 |
| Résultat exceptionnel | -9 371 | 60 670 |
| Impôt sur les bénéfices | -320 997 | -299 950 |
| Produit ou ch. d'impôt | | |
| Impôts différés | 4 733 | 255 358 |
| Impôts sur les résultats | -316 264 | -44 592 |
| Résultat net des entreprises intégrées | 4 721 567 | 3 412 163 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | | |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence | | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 4 721 567 | 3 412 163 |
| Intérêts minoritaires | | |
| Résultat net (part du groupe) | 4 721 567 | 3 412 163 |

3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

| Tableau de flux de trésorerie consolidé (en K€) | 12.2021 | 12.2020 |
|--|----------------|---------------|
| Résultat net total des entités consolidées | 4 722 | 3 412 |
| Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations | 487 | 828 |
| Variation de l'impôt différé | -5 | -255 |
| Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur | | |
| Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs | | |
| Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE | | |
| Autres éléments sans incidence sur la trésorerie | 13 | |
| Marge brute d'autofinancement | 5 217 | 3 985 |
| Dividendes reçus des mises en équivalence | | |
| Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses) | 2 167 | 3 682 |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'EXPLOITATION (I) | 7 384 | 7 667 |
| Acquisitions d'immobilisations | -1 437 | -1 167 |
| Cessions d'immobilisations | | |
| Réduction des autres immobilisations financières | 8 | 136 |
| Incidence des variations de périmètre | -11 117 | |
| Variation nette des placements à court terme | | |
| Opérations internes Haut de Bilan | | |
| FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'INVESTISSEMENT (II) | -12 546 | -1 032 |
| Émissions d'emprunts | 13 091 | 85 |
| Remboursements d'emprunts | -1 090 | -330 |
| Augmentations / réductions de capital | 112 | |
| Cessions (acq.) nettes d'actions propres | -3 375 | 2 584 |
| Variation nette des concours bancaires | 2 | 0 |
| FLUX NET DE TRESO. GENERALE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III) | 8 740 | 2 339 |
| Variation de change sur la trésorerie (IV) | 95 | -10 |
| Variation de change sur autres postes du bilan | | 4 |
| INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE | | |
| VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV) | 3 673 | 8 968 |
| Trésorerie : ouverture | 14 259 | 5 292 |
| Reclassement d'ouverture | | |
| Trésorerie : ouverture | 14 259 | 5 292 |
| Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass./ Chg méthode/ Juste valeur | | |
| Trésorerie : clôture | 17 932 | 14 259 |

Présentation du groupe et faits marquants de l'exercice

Très forte dynamique de fin d'année avec un record historique des prises de commandes sur T4 2021 : en hausse de 23%

Sur ce quatrième trimestre 2021, Sidetrade établit un nouveau record de prises de commandes SaaS, lesquelles vont générer un revenu additionnel d'abonnements en base annuelle (« Annual Recurring Revenue » ou « ARR ») de **1,67 M€ contre 1,54 M€ au quatrième trimestre 2020**. Pour rappel, le précédent record de prises de commandes datait du second trimestre 2020 et s'élevait à 1,57 M€ d'ARR. La valeur totale de ces nouveaux contrats d'abonnement sur leurs périodes initiales d'engagement ferme (hors renouvellement) représente un montant de **4,15 M€** (« Total Contract Value » ou « TCV »).

A ces commandes SaaS, il convient d'ajouter **1,38 M€ de prestations de services** complémentaires en base annuelle (implémentation, paramétrage, formation, services récurrents, etc.) contre 0,98 M€ sur le quatrième trimestre 2020. Au total, l'ensemble des prises de commandes sur ce quatrième trimestre 2021 représente une valeur totale de nouveaux contrats en base annuelle (« Annual Contract Value » ou « ACV ») de **3,05 M€ contre 2,52 M€ au T4 2020, soit une progression de 23%**.

Très forte dynamique à l'international : 70% des prises de commande sur T4 2021

Cap sur l'international réussi au quatrième trimestre 2021

Le quatrième trimestre 2021 est marqué par une dynamique sans précédent des succès commerciaux à l'international, qui représentent **70% du total des prises de commandes**. Sidetrade change de dimension et démontre que son offre est particulièrement adaptée à toutes les organisations opérant au niveau mondial.

L'Amérique du Nord représente déjà **24%** (0,41 M€ d'ARR) de la valeur totale des nouveaux contrats sur le dernier trimestre 2021, avec de très beaux succès face à la concurrence à l'instar de la signature au niveau mondial du groupe **Micro Focus** réalisée en collaboration avec les équipes commerciales européennes, d'**Air Liquide** aux Etats-Unis (pour la facture électronique) ou encore du groupe **Linde** pour son entité au Canada. Sidetrade commence à tirer parti de sa politique de recrutement en Amérique du Nord visant à attirer et faire monter rapidement en puissance une force de vente expérimentée sur le métier de l'Order-to-Cash. Fort de ces premiers retours positifs, cette équipe, composée aujourd'hui d'une dizaine de personnes, sera quasiment doublée en 2022, ce qui laisse augurer de très belles perspectives de croissance pour l'avenir. L'objectif affiché dès le deuxième semestre 2022 est de réaliser aux Etats-Unis plus du tiers des prises de commandes de l'ensemble de la société.

Les autres régions du monde (hors France) se sont également montrées très dynamiques en totalisant **46% des prises de commandes** (0,77 M€ d'ARR) sur ce quatrième trimestre 2021 avec la signature de la quasi-totalité des entités du groupe **Edenred** à l'international, la poursuite du déploiement au sein du groupe **Veolia** en Italie, **Saverglass** en Australie ou encore **Finning** et **Tyréns** au Royaume Uni.

L'international représente **70% du total des prises de commandes** sur le quatrième trimestre 2021.

De son côté, l'activité en France reste soutenue et totalise **30% des prises de commandes** (0,50 M€ d'ARR) sur la période avec notamment l'acquisition de nouvelles références à l'image du groupe **Socotec**, de la **Société Martiniquaise des Eaux** (SME) ou le développement de ventes additionnelles (« UpSell ») au sein des groupes **WISEO** (pour la commande électronique), **NGE**, **STEF** ou encore **Saint Gobain Adfors**.

Des prises de commandes solides et équilibrées en 2021

Sur l'exercice 2021, les prises de commandes atteignent **4,75 M€ d'ARR** contre **4,16 M€ en 2020**, en croissance de 14%. A ces nouveaux contrats d'abonnement se rajoutent **3,53 M€ de prestations de services** (Vs 2,87 M€ en 2020). Au total, en 2021, les prises de commandes atteignent **8,28 M€ d'ACV** contre **7,03 M€ d'ACV en 2020, se traduisant par une hausse de 18%**.

Le mix entre les commandes concernant l'acquisition de nouveaux clients ou « **New Business** » (**42%**), l'extension sur de nouvelles entités au sein d'un groupe ou « **Cross-Sell** » (**30%**) et les ventes de modules additionnels auprès des clients existants ou « **UpSell** » (**28%**) reste parfaitement équilibré et témoigne d'un portefeuille clients de grande qualité. Par ailleurs, la **durée initiale moyenne d'engagement** des nouveaux clients reste stable à **36,25 mois** (hors renouvellement).

Sur le plan de la pénétration commerciale, la diversification sectorielle est également maîtrisée avec les **Technologies de l'Information et de la Communication (TIC)** et le **secteur des Services en BtoB** qui représentent **40%** du total des prises de commandes de l'année, suivi par les secteurs de **l'Energie, l'Environnement et de la Construction** à **30%** et ceux de **l'Industrie manufacturière, du Transport et de la Logistique** à **28%**.

Sidetrade acquiert 100% d'Amalto pour un montant de 16M\$

Sidetrade acquiert le 6 avril 2021 100% d'Amalto, pour un prix ferme à la signature de 16M\$ payés en numéraire. En sus, les managers pourraient percevoir un complément de prix à fin 2024 selon la croissance des revenus issus des solutions Amalto à cette date.

Sidetrade a financé cette opération via une dette bancaire afin de garder intacte sa trésorerie pour d'éventuelles autres acquisitions. Cette dernière s'élevait au moment de la transaction à 24M€ (soit 28,6M\$) en incluant ses actions propres auto-détenues.

Sidetrade intègre en effet l'expertise d'Amalto, acteur majeur de la facture électronique en Amérique du Nord, en parfaite synergie avec son offre Order-to-Cash. Elle renforce ainsi son empreinte dans un marché mondial en pleine expansion. Par ailleurs, elle permet à Sidetrade d'accompagner l'évolution de la réglementation européenne dans le domaine de la facturation électronique, qui deviendra prochainement obligatoire dans de nombreux pays de l'Union, dont la France.

Amalto est consolidée dans les comptes de Sidetrade à compter du 1er avril 2021.

L'allocation du coût d'acquisition sera finalisée sur le premier semestre 2022.

Transmission Universelle de Patrimoine d'Amalto SA

Suite au rachat du groupe Amalto le 6 avril 2021, Sidetrade SA a procédé à l'absorption d'Amalto SA dans une optique de simplification et de rationalisation des structures. L'absorption a été réalisée par voie de Transmission Universelle de Patrimoine en date du 31 décembre 2021.

Forte croissance des revenus récurrents SaaS à 16%, hausse du CA de 12% sur l'année

Sur l'ensemble de l'année 2021, le revenu des abonnements SaaS a poursuivi sa très forte croissance à **+16% pour atteindre 27 M€**.

A nouveau, la récurrence du modèle SaaS de l'éditeur a démontré toute sa résilience. Pour la première fois, Sidetrade affiche **90%** de revenus récurrents sur l'ensemble de l'année, un des ratios les plus élevés dans l'industrie du logiciel.

Cette forte progression s'est appuyée sur de solides relais de croissance à **l'international, lequel représente désormais 46% du chiffre d'affaires total dont 15% pour l'Amérique du Nord**.

Au titre de 2021, le chiffre d'affaires s'élève à 32,6 M€, en croissance de 12% par rapport à l'exercice précédent.

Résultat d'Exploitation record à +41% tout en investissant significativement aux Etats Unis

Pour l'exercice 2021, le Résultat d'Exploitation de Sidetrade a fortement progressé de 41% à 5,0M€, reflétant la hausse des revenus sur la période et l'effet de levier du modèle SaaS.

Cette très bonne performance s'explique par une croissance de la marge brute de 2,7 M€ pour atteindre 25,7 M€ (Vs 23,1 M€ sur 2020), soit un taux de marge brute de 79% du chiffre d'affaires (Vs 79% pour 2020). La contribution des abonnements SaaS représente 97% de cette marge brute et confirme ainsi la rentabilité incrémentale du pur modèle SaaS de la société.

En dépit de la situation liée au Covid-19, Sidetrade a investi 2,4 M€ supplémentaire (+9%), principalement dans le développement de ses activités commerciales aux USA afin d'accompagner la croissance future de ses activités sur le continent américain.

Le Résultat d'Exploitation intègre notamment un Crédit d'Impôt Recherche de 2,2 M€ (Vs 1,8M€ en 2020) ainsi qu'une activation des frais de R&D de 0,20 M€ (identique à 2020).

Fort de cette dynamique, le Résultat Net semestriel s'élève 4,7 M€, en hausse de 38%, démontrant la combinaison entre rentabilité et investissements pour la croissance future.

Une situation financière solide avec une liquidité renforcée

Au 31 décembre 2021, la structure financière de Sidetrade conserve une position de liquidité très élevée avec une trésorerie à 17,9 M€, contre 14,3 M€ au 31 décembre 2020 ; à cela s'ajoutent 85 816 actions détenues en propre pour une valeur estimée au 31 décembre 2021 à 14,7 M€.

Sidetrade dispose d'une ligne de crédit à hauteur de 13 M€ à la suite de l'acquisition de la société Amalto en avril 2021 pour ce montant.

Événements postérieurs à la clôture

N/A

Méthodes et principes de consolidation

4. Principes généraux

Les comptes consolidés du groupe sont établis suivant les principes comptables français édictés par la loi n°85.11 du 3 janvier 1985 et son décret d'application n°86.221 du 17 février 1986, ainsi que par le règlement du CRC n° 99-02 du 22 juin 1999, modifié par le règlement du CRC n° 2005-10 du 3 novembre 2005.

L'exercice clos le 31/12/2021 a une durée de 12 mois, comme celui clos le 31/12/2020.

La date de clôture des comptes individuels de l'entreprise consolidante est identique à celles des entreprises consolidées.

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

5. Définition du périmètre de consolidation

Périmètre de consolidation

| Entreprise consolidée | SIREN/ N° immatriculation | Siège social | Pays |
|---------------------------------|------------------------------|---|-------------|
| Sidetrade SA | 430007252 | 114, rue Galliéni, Boulogne Billancourt | France |
| Sidetrade UK Limited | 07742637 | 2nd Floor, Waverley House, 7-12 Noel Street, London, W1F 8GQ | Royaume Uni |
| Sidetrade Limited | 530457 | Behan House 10 Mount Street Lower Dublin 2 | Irlande |
| Sidetrade B.V. | 62973096 | Johan Huizingalaan 763A 1066 VH Amsterdam | Pays Bas |
| BrightTarget Limited | 09107017 | 2nd Floor, Waverley House, 7-12 Noel Street, London, W1F 8GQ | Royaume Uni |
| Amalto Technologies SA | 484 329 370 | 34B rue Vignon, 75009 Paris | France |
| Amalto Technologies Corporation | 4 443 806 | 4545 POST OAK PLACE DRIVE, SUITE 350, HOUSTON, TX 77027 | Etats-Unis |
| Sidetrade INC | 7791780 | 1013 Centre Road, Suite 403S Wilmington, DE 19805, County of New Castle | Etats-Unis |

Détention et mode de consolidation

| Libellé | Méthode | % d'intérêt (Clôture) | % d'intérêt (Ouverture) | Date d'acquisition/ création |
|---------------------------------|---------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| Sidetrade SA | Consolidante | 100,00 | 100,00 | N/A |
| Sidetrade UK Limited | Intégration globale | 100,00 | 100,00 | 16/08/2011 |
| Sidetrade Limited | Intégration globale | 100,00 | 100,00 | 19/07/2013 |
| Sidetrade BV | Intégration globale | 100,00 | 100,00 | 27/03/2015 |
| BrightTarget | Intégration globale | 100,00 | 100,00 | 18/11/2016 |
| Sidetrade INC | Intégration globale | 100,00 | 100,00 | 09/01/2020 |
| Amalto Technologies SA | Intégration globale | 100,00 | | 06/04/2021 |
| Amalto Technologies Corporation | Intégration globale | 100,00 | | 06/04/2021 |

Au 31 décembre 2021, le périmètre comprenait 8 sociétés dont deux sociétés nouvellement intégrées en 2021 suite à l'acquisition du groupe Amalto Technologies SA le 06/04/2021.

Toutes sont intégrées globalement.

6. Variation du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation compte deux nouvelles sociétés nommées Amalto Technologies SA et Amalto Technologies Corporation. Elles sont intégrées dans les comptes en date du 1^{er} avril 2021.

7. Règles et méthodes comptables

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 01/04/2022. Ils sont établis dans la perspective de la continuité d'exploitation et le principe de permanence des méthodes comptables a été respecté.

Ecarts d'acquisition

L'écart d'acquisition déterminé lors de la première consolidation d'une société correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de capitaux propres retraités de la société à la date de prise de contrôle.

Un écart d'acquisition positif représente l'excédent entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif dans le poste « Ecarts d'acquisition ».

Les écarts d'acquisition positifs sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Selon la nouvelle réglementation, à compter de 2016, les écarts d'acquisitions ne sont pas amortis.

La valorisation des écarts d'acquisition est appréciée chaque année au regard des perspectives de rentabilité des entités concernées.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du plan comptable général (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements CRC 2002-10, CRC 2002-07 et CRC 2004-06 sur les actifs et leur dépréciation.

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production.

Immobilisations incorporelles

- **Frais de recherche, frais de développement**

Les frais de recherche, relatifs aux phases d'analyse préalable, sont comptabilisés directement en charges de l'exercice.

En application du règlement CRC 2004-06, les coûts de développement ne peuvent être comptabilisés à l'actif que s'ils se rapportent à des projets nettement individualisés, ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale - ou de viabilité économique pour les projets de développement pluriannuels. Ceci implique de respecter l'ensemble des critères suivants :

- a) la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- b) l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- c) la capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- d) la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables.
- e) la disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ; et,
- f) la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Les coûts de développement supportés préalablement à l'établissement de la faisabilité technique sont comptabilisés en charge au fur et à mesure de leur engagement.

Les frais de développement sont pour l'essentiel constitués des charges du personnel et des charges externes de sous-traitance affectés au développement des nouveaux modules du progiciel Sidetrade Network, à l'amélioration des versions existantes, à l'assurance qualité et aux tests, et des amortissements des actifs afférents au développement.

Traitement comptable des frais de développement relatifs à la nouvelle version du logiciel

Les frais de développement relatifs à la nouvelle version et aux releases antérieures du logiciel ont été comptabilisés en immobilisations incorporelles dans la mesure où la société considère que tous les critères d'activation sont remplis. Les frais de développement activés font l'objet d'un amortissement sur une durée de 3 ans qui correspond à la durée d'utilité de chaque version du logiciel.

- **Logiciels**

Il s'agit de logiciels acquis, amortis sur une durée comprise entre 1 et 5 ans, en mode linéaire.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les amortissements des immobilisations corporelles sont calculés selon les modes et durées suivants :

| | Durée de Vie | Mode |
|---|-------------------|----------|
| • Agencements, installations générales et spécifiques | Entre 5 et 9 ans | Linéaire |
| • Matériel de bureau et informatique | Entre 3 et 4 ans | Linéaire |
| • Mobilier | Entre 3 et 10 ans | Linéaire |

Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent les dépôts et cautionnements versés, comptabilisés à leur valeur d'origine et la quote-part de l'effort construction pouvant être immobilisée.

Les disponibilités allouées au contrat de liquidité sont également comptabilisées en autres immobilisations financières.

Actions propres

Les actions propres sont portées en diminution des capitaux propres pour leur valeur d'achat.

En cas de cession de ces actions à l'extérieur du groupe, le résultat de cession et l'impôt correspondant sont inscrits directement dans les réserves consolidées.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances clients est pratiquée au cas par cas lorsqu'un événement affectant la valeur de réalisation de la créance intervient (i.e. : redressement judiciaire, etc.).

Compte de régularisation actif

- **Charges constatées d'avance**

Il s'agit de charges payées ou comptabilisées dans l'exercice et imputables à l'exercice suivant.

- **Produits à recevoir**

Il s'agit de créances à recevoir durant le prochain exercice et imputable à l'exercice clos.

Valeurs mobilières de Placement

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées selon la méthode du coût historique. Une provision est comptabilisée dans le cas d'une moins-value latente.

Reconnaissance du chiffre d'affaires

Les modalités de prise en compte du chiffre d'affaires et des coûts associés dépendent de la nature des contrats signés avec les clients.

- **Prestations de services :**

Pour les activités intégration du progiciel Sidetrade Network, conseil, formation ou assistance opérationnelle, audit et recouvrement contentieux, le chiffre d'affaires est comptabilisé au fur et à mesure de la réalisation des prestations.

- **Progiciel Sidetrade Network :**

La société commercialise son progiciel Sidetrade Network généralement sous forme de contrats annuels ou pluri annuels d'abonnement ou de prestations de maintenance (lorsqu'elles ne sont pas incluses dans le contrat d'abonnement au service). En conséquence, le chiffre d'affaires correspondant est reconnu mensuellement sur la base des volumes de flux traités.

Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe à l'encontre de la société une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'événements antérieurs, lorsqu'il est probable ou certain qu'elle engendrera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et que le montant peut être évalué de façon fiable.

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à la date d'établissement du bilan consolidé. Les provisions sont présentées à leur valeur nominale non actualisée.

Engagements de retraite

En application de la méthode préférentielle préconisée par le règlement 99-02, une provision pour indemnités de départ à la retraite, ainsi que l'impôt différé afférent, est comptabilisée dans les comptes consolidés.

Impôts différés

Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Des impôts différés actif sont constatés au titre des différences temporelles déductibles, des pertes fiscales et des reports déficitaires. Un actif d'impôt différé afférent à des reports déficitaires est constaté lorsqu'il est probable que l'entité fiscale concernée pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif en position nette par entité fiscale.

A fin décembre 2021, le taux d'imposition retenu est de 25%.

Le Crédit d'Impôt Recherche est comptabilisé en subvention d'exploitation.

Il est comptabilisé en produits constatés d'avance lorsqu'il se rapporte à des frais de développement immobilisés et fait ensuite l'objet d'une reprise au fur et à mesure de l'amortissement de l'actif concerné.

Méthode de conversion des comptes des sociétés intégrées en devises

Lorsque les comptes des sociétés étrangères consolidées sont établis dans une devise autre que l'euro, la méthode de conversion retenue est la « méthode du taux de clôture » :

Les états financiers des filiales étrangères sont établis dans leur devise de fonctionnement, c'est-à-dire dans la devise qui est significative de l'activité de la filiale concernée.

La conversion de l'ensemble des actifs et des passifs est effectuée au cours de clôture en vigueur à la date du bilan et la conversion des comptes de résultats est effectuée sur la base du cours moyen annuel.

Les écarts de conversion liés à des comptes courants long terme sont comptabilisés directement en réserve de conversion. Au 31 décembre 2021, le montant porté en capitaux propres s'élève à 141 K€. Les principales conversions sont liées aux écarts entre les euros et les GBP.

Les taux de conversion retenus sont :

| Devise | Taux d'ouverture | Taux moyen | Taux de clôture |
|--------|------------------|------------|-----------------|
| GBP | 0,8990 | 0,8601 | 0,8403 |
| USD | 1,1271 | 1,1836 | 1,1326 |

Notes annexes sur les postes du bilan

1. Détail des écarts d'acquisition

| Données en K€ | Ouverture | Augmentation | Diminution | Clôture |
|---|--------------|---------------|------------|---------------|
| Ecart d'acquisition | 9 531 | 11 627 | | 21 158 |
| Amortissements des écarts d'acquisition | -820 | | | -820 |
| Valeur nette | 8 711 | 11 627 | | 20 338 |

Les écarts d'acquisition sont en hausse de 11.6 M€ suite à l'acquisition du groupe Amalto Technologies SA en avril 2021.

2. Immobilisations incorporelles et corporelles

Le détail des valeurs brutes s'établit selon le tableau suivant :

| Données en K euro | Ouverture | Augmentation | Diminution | Autres variations | Clôture |
|--|---------------|---------------|------------|-------------------|---------------|
| Ecart d'acquisition | 9 532 | 11 626 | | | 21 158 |
| Frais de développement | 3 311 | 200 | | | 3 511 |
| Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences | 347 | 42 | | | 389 |
| Frais d'établissement | 30 | | | | 30 |
| Immobilisations incorporelles | 13 219 | 11 868 | | | 25 087 |
| Constructions | 27 | | | | 27 |
| Installations techniques, matériel & outillage | 61 | 61 | | | 122 |
| Autres immobilisations corporelles | 3 343 | 465 | | | 3 808 |
| Immobilisations corporelles | 3 431 | 526 | | | 3 957 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 16 650 | 12 394 | | | 29 044 |

L'augmentation des frais de développement (+200 K€) provient des activations réalisées sur l'exercice.

Les « concessions, brevets et autres droits similaires » correspondent à des logiciels acquis pour les travaux de développement.

La hausse des immobilisations corporelles durant l'exercice 2021 concerne principalement l'acquisition de matériel informatique et d'infrastructure R&D.

Le détail des amortissements s'établit selon le tableau suivant :

| Données en K euro | Ouverture | Dotation | Autres variations | Clôture |
|---|----------------|--------------|-------------------|----------------|
| Amortissement des écarts d'acquisition | (820) | | | (820) |
| Amortissements des frais de développement | (2 932) | (200) | | (3 132) |
| Amortissements concessions, brevets & droits similaires | (309) | (46) | | (355) |
| Amortissements des frais d'établissement | (30) | | | (30) |
| Immobilisations incorporelles | (4 091) | (246) | | (4 338) |
| Amortissements des constructions | (27) | | | (27) |
| Amortissements install tech. matériel & outil. | (53) | (24) | | (78) |
| Amortissements des autres immobilisations corp. | (2 209) | (453) | | (2 662) |
| Immobilisations corporelles | (2 289) | (478) | | (2 767) |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | (6 381) | (724) | | (7 105) |
| Valeur nette | 10 270 | | | 21 939 |

3. Immobilisations financières

Le détail des valeurs brutes s'établit selon le tableau suivant :

| Données en K euro | Ouverture | Augmentation | Diminution | Clôture |
|--|------------|--------------|------------|--------------|
| Titres de participation | | 174 | (174) | 0 |
| Créances rattachées à des participations – courant | | 91 | (91) | 0 |
| Prêts | 292 | 33 | | 325 |
| Dépôts et cautionnements versés | 284 | 424 | | 707 |
| Autres créances immobilisées | 199 | 311 | | 510 |
| Immobilisations financières | 775 | 1 033 | | 1 807 |
| Titres mis en équivalence | | | | |
| Actifs financiers | 775 | 1 033 | | 1 807 |

Les prêts et dépôts concernent principalement :

- l'effort de construction (325K€)
- la caution pour le loyer du siège de Boulogne (144K€)
- la caution pour le loyer des locaux de Sidetrade UK Limited (98 K€)
- la caution pour le loyer des locaux de Sidetrade Limited (30 K€)
- les gages sur prêts BPI (342 K€)

Les disponibilités restantes du compte de liquidité sont comptabilisées en créance immobilisée pour un montant de 510 K€.

4. Clients et comptes rattachés

Les créances clients se répartissent de la façon suivante :

| Données en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|---------------------|---------------|--------------|
| Créances clients | 9 143 | 8 133 |
| Clients douteux | 542 | 602 |
| Factures à établir | 349 | 579 |
| Valeur brute | 10 034 | 9 314 |
| Provisions | (1 037) | (830) |
| Valeur nette | 8 997 | 8 485 |

Les provisions pour dépréciation clients (1 037 K€ au 31 décembre 2021) varient de la façon suivante :

| Données en K euro | Ouverture | Augmentation | Diminution | Clôture |
|-------------------------------------|--------------|--------------|------------|----------------|
| Provisions pour dépréciation | (830) | (789) | 581 | (1 037) |
| Provisions pour dépréciation | (830) | (789) | 581 | (1 037) |

Les charges de dotations aux provisions pour dépréciation des créances douteuses sont comptabilisées au poste « Dotations d'exploitation sur actif circulant » (789 K€)

Les produits de reprises sur provisions pour dépréciation des créances douteuses sont comptabilisés au poste « Produits d'exploitation – Reprises sur provisions » (581 K€).

Toutes les créances clients non dépréciées ont une échéance à moins d'un an.

5. Autres créances

Les autres créances se répartissent de la façon suivante :

| Données en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Fournisseurs , avances | 116 | 264 |
| Créances sur personnel | 2 | 7 |
| Etat, Impôt sur les bénéfices | 2 357 | 1 921 |
| Créances fiscales hors IS | 839 | 835 |
| Impôts différés - actif | 783 | 778 |
| Débiteurs divers | 304 | 131 |
| Autres créances | 4 401 | 3 936 |

Au 31 décembre 2021, le poste « Impôts sur les bénéfices » inclut principalement le crédit d'impôt recherche (CIR) de l'année 2020 (2.2 M€).

Le poste « Créances fiscales hors IS » comprend essentiellement une subvention à recevoir (211 K€) et la TVA sur Factures Non Parvenues (181 K€).

Les impôts différés actifs incluent l'activation de reports déficitaires pour 201 K€ et l'impact du retraitement des actions propres pour 532 K€.

Les autres créances ont une échéance inférieure à un an à l'exception des impôts différés actifs.

6. Trésorerie nette

| Données en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| VMP - Equivalents de trésorerie | 250 | 731 |
| Disponibilités | 17 755 | 13 556 |
| Intérêts courus non échus s/ dispo. | | |
| Trésorerie active | 18 005 | 14 288 |
| Concours bancaires (dettes) | 75 | |
| Trésorerie passive | 75 | |
| Trésorerie nette | 17 930 | 14 288 |

7. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance se répartissent de la façon suivante :

| Données en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|--------------------------------------|--------------|------------|
| Charges constatées d'avance - Loyers | 218 | 168 |
| Charges constatées d'avance - Autres | 790 | 604 |
| Charges constatées d'avance | 1 008 | 772 |

Le poste « Autres » concerne principalement les locations de logiciels pour 547 K€ au 31 décembre 2021.

8. Variation des capitaux propres consolidés

| Données en K euro | Capital | Primes liées au capital | Réserves | Auto-contrôle | Réserves de conversion groupe | Résultat net (Part du groupe) | Capitaux propres (Part du groupe) |
|---|--------------|-------------------------|---------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Au 31/12/2020 | 1 425 | 4 951 | 14 599 | (3 007) | (72) | 3 412 | 21 309 |
| Affectation du résultat N-1 | | | 3 412 | | | (3 412) | () |
| Distribution/ brut versé | | | | | | | |
| Var. de capital en numéraire et souscrip | 11 | (11) | | | | | |
| Résultat | | | | | | 4 722 | 4 722 |
| Autres augment. dimin. | | | | | | | |
| Reclass. chgt de méthode | | | 176 | (3 572) | | | (3 396) |
| Ecart de conversion/effet de change | | | | | 141 | | 141 |
| Autres | | | | | | | |
| Au 31/12/2021 | 1 436 | 4 940 | 18 187 | (6 579) | 69 | 4 722 | 22 776 |

Le montant de l'annulation des 85 816 actions propres détenues au 31 décembre 2021 dans le cadre du contrat de liquidité et de la détention d'actions propres s'élève à 6 579 K€.

Le retraitement des écarts de conversion est effectué en capitaux propres (141 K€).

Composition du capital

Au 31/12/2021, le capital est composé de 1 436 091 actions d'une valeur nominale de 1 € chacune, soit un capital social de 1 436 091 €. La variation par rapport à 2020, d'un montant de 10 595 euros, provient de l'augmentation de capital relative à l'émission de 10 595 actions gratuites définitivement acquises.

Plan d'attribution gratuite d'actions

La délégation a été donnée au Conseil d'administration par l'Assemblée générale du 17 juin 2021 en vue d'attribuer gratuitement des actions au profit des salariés ou/et des mandataires sociaux éligibles de la Société dans la limite de 3% du capital, soit 43 000 actions. Cette délégation a été consentie pour une période de 38 mois à compter du 17 juin 2021.

Le conseil d'administration du 28 avril 2021 a arrêté une liste initiale de 51 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions représentant un total de 18 783 actions soit une dilution maximale de 1,3%.

| Au 31/12/2021 | PAG |
|--|------------|
| Date d'Assemblée Générale | 17/06/2021 |
| Date du Conseil d'Administration | 28/04/2021 |
| Nombre d'actions autorisées | 43 000 |
| Nombre d'actions attribuées | 18 783 |
| Nombre d'attributions caduques | 555 |
| Nombre d'actions émises | 0 |
| Nombre total d'actions pouvant être émises | |
| Nombre total d'actions | 43 000 |
| - Dont mandataires sociaux | 636 |
| Nombre de personnes concernées | 43 |
| - Dont mandataires sociaux | 1 |

Programme de rachat d'actions et contrat de liquidité

Au titre des contrats de liquidité et de rachat confiés à la société de Bourse MIDCAP PARTNERS par le Groupe Sidetrade, les moyens qui figuraient aux comptes de liquidité et de rachat à la date du 31 décembre 2021 étaient :

| Données en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|---|---------|---------|
| Nombre d'actions | 85 816 | 65 912 |
| Valorisation | 6 579 | 3 007 |
| Solde en espèces du compte de liquidité | 510 | 199 |

9. Avances conditionnées

| Données en K euro | Ouverture | Augmentation | Diminution | Clôture |
|------------------------------------|------------|--------------|-------------|------------|
| Avances conditionnées | 849 | | -289 | 559 |
| Total avances conditionnées | 849 | | -289 | 559 |

Les avances conditionnées correspondent aux aides :

- comptabilisées précédemment chez IKO System pour 650 K€, soit une « Avance Innovation » octroyée par Bpifrance pour un total de 850 K€ dont 650 K€ versés en 2016 pour le développement d'une plateforme de prospection B2B. Cette aide fait l'objet d'un différé de remboursement.
- comptabilisées précédemment chez Data Publica pour 349 K€, soit une aide de Bpifrance pour un projet visant à collecter des données sur les entreprises, pour les valoriser auprès des services ventes et marketing des entreprises B2B.

10. Provisions pour risques et charges

| Données en K euro | Ouverture | Augmentation | Diminution | Clôture |
|---|------------|--------------|-------------|------------|
| Provisions pour risques | 685 | 138 | -363 | 460 |
| Provisions pour pensions et retraites | 122 | | -19 | 103 |
| Autres provisions | | 178 | | 178 |
| Provisions pour risques et charges | 808 | 316 | -382 | 742 |

Les provisions pour risques au 31 décembre 2021 correspondent aux différents litiges prud'homaux (460 K€).

Les autres provisions au 31 décembre 2021 correspondent principalement aux provisions pour pertes de change (107 K€).

Le calcul des engagements au titre des indemnités de départ à la retraite est conforme à la norme IAS 19 et le taux d'actualisation utilisé est de 2,0%. Le montant au 31 décembre 2021 s'élève à 103 K€.

L'âge moyen des collaborateurs du Groupe Sidetrade présents au 31 décembre 2021 s'établit à 35.46 ans. L'ancienneté moyenne au 31 décembre 2021 ressort à 2.70 années.

11. Dettes financières

Les dettes financières se répartissent de la façon suivante :

| Données en K euro | Ouverture | Augmentation | Diminution | Clôture |
|--|------------|---------------|--------------|---------------|
| Intérêts courus sur emprunts | 29 | 13 | (29) | 13 |
| Emprunts auprès établis. de crédit - courant | 210 | 13 647 | (825) | 13 033 |
| Dépôts et cautionnements reçus | 3 | 1 | | 5 |
| Dettes financières | 242 | 13 662 | (854) | 13 050 |

Sidetrade détient un emprunt précédemment comptabilisé chez Iko System. Cet emprunt octroyé par Bpifrance en 2016 concerne le financement des dépenses immatérielles liées au lancement industriel et commercial d'une innovation.

Son montant initial est de 300 K€ et le solde dû au 31 décembre 2021 est de 105 K€.

Sidetrade détient un emprunt précédemment comptabilisé chez Data Publica. Il s'agit d'un prêt participatif d'amorçage octroyé par le groupe OSEO d'un montant initial de 150 K€ dont le solde dû au 31 décembre 2021 est de 15 K€.

Sidetrade détient un emprunt précédemment comptabilisé chez Amalto SA. Cet emprunt d'un montant initial de 500 K€ a été octroyé par Société Générale. Le solde restant dû au 31/12/2021 est de 278 K€.

Sidetrade a également souscrit trois emprunts d'un montant total de 13 M€ à la suite de l'acquisition de la société Amalto en avril 2021 pour ce montant.

- Emprunt BNP d'un montant de 6.5 M€, emprunt de 84 mois au taux de 0.8%, remboursable trimestriellement à terme échu, dont la dernière échéance étant fixée le 29/10/2024. Le solde restant dû au 31/12/2021 est de 6.1 M€.
- Emprunt BPI d'un montant de 5 M€, emprunt de 84 mois au taux 1.07% avec un remboursement différé du capital de 8 trimestres suivi de 20 versements trimestriels à terme échu comprenant l'amortissement du capital et le paiement des intérêts, le premier étant fixé le 31/07/2023 et le dernier le 30/04/2028. Le solde restant dû au 31/12/2021 est de 5 M€.
- Emprunt BPI 1.5 M€, emprunt de 84 mois au taux 1.07% avec un remboursement différé du capital de 8 trimestres suivi de 20 versements trimestriels à terme échu comprenant l'amortissement du capital et le paiement des intérêts, le premier étant fixé le 31/07/2023 et le dernier le 30/04/2028. Le solde restant dû au 31/12/2021 est de 1.5 M€.

12. Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se répartissent de la façon suivante :

| Données en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Fournisseurs | 1 387 | 1 239 |
| Factures non parvenues | 1 251 | 1 706 |
| Fournisseurs d'immobilisations | | |
| Dettes fournisseurs | 2 638 | 2 945 |

Toutes les dettes fournisseurs ont une échéance à moins d'un an.

13. Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales se répartissent de la façon suivante :

| Données en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Congés payés | 735 | 752 |
| Provisions pour primes | 791 | 613 |
| Charges sociales | 1 287 | 1 032 |
| TVA à décaisser | 384 | 263 |
| Etat - autres charges | 1 175 | 1 315 |
| Autres | 35 | 108 |
| Etat - impôts sur les bénéfices | 341 | 92 |
| Dettes fiscales et sociales | 4 748 | 4 175 |

Toutes les autres dettes ont une échéance à moins d'un an.

14. Autres dettes

Les autres dettes se répartissent de la façon suivante :

| Données en K euro | Clôture | Ouverture |
|---------------------------|------------|------------|
| Clients avoires à établir | | |
| Clients créditeurs | | |
| Autres dettes | 518 | 101 |
| Charges à payer | | |
| Autres dettes | 518 | 101 |

Les autres dettes sont principalement constituées des avances remboursables Eurofimo et Research-ALPS (151 K€) et une provision pour complément de prix d'Amalto (334 K€).

Toutes les autres dettes ont une échéance à moins d'un an.

15. Charges à payer

Les charges à payer se répartissent de la façon suivante :

| Données en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Clients AAE | 51 | 136 |
| Fournisseurs FNP | 1 251 | 1 706 |
| Dettes fiscales et sociales | 1 621 | 1 456 |
| Congés payés | 735 | 752 |
| Provisions pour primes | 791 | 613 |
| Note de frais | 34 | 17 |
| Taxes sur les salaires | 22 | 45 |
| Divers | 39 | 29 |
| Charges à payer | 2 922 | 3 298 |

Notes annexes sur les postes du compte de résultat

16. Chiffre d'affaires

Au cours de l'exercice 2021, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires total de 32 578 K€ en croissance de 12% vs 2020.

Le chiffre d'affaires de l'exercice se répartit par ligne de services de la façon suivante :

| En K euros | Souscriptions Plateforme OTC | Services | Total |
|-------------------|------------------------------------|------------|------------|
| 2021 | 26 987 | 5 592 | 32 578 |
| 2020 | 23 236 | 5 939 | 29 175 |
| Croissance | 16% | -6% | 12% |

17. Autres produits d'exploitation

| Donnée en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|---|--------------|--------------|
| Production immobilisée | 200 | 200 |
| Subventions d'exploitation | 2 216 | 1 874 |
| Reprise sur provisions d'exploitation, transferts de charges d'exploitation | 972 | 808 |
| Autres produits | 2 081 | 2 305 |
| Autres produits d'exploitation | 5 469 | 5 186 |

Le poste « Subvention d'exploitation » correspond au crédit d'impôt recherche représentant 2 216 K€ au titre de l'exercice 2021 :

- Une quote-part de 90 K€ de ce dernier a été différée en produits constatés d'avance correspondant à la partie liée aux frais de développement activés.
- 98 K€ des anciens produits constatés d'avance ont été constatés en résultat en 2021.

Le montant du CIR s'élevait à 1 874 K€ au 31 décembre 2020.

Les reprises de provisions concernent les provisions pour dépréciations clients (581 K€).

Le poste « Autres produits » correspond principalement à la refacturation des frais d'affranchissement au titre des prestations d'envoi de courriers dématérialisés (2 077 K€).

18. Impôts et taxes

| Données en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Impôts et taxes sur rémunérations | (153) | (163) |
| Autres impôts et taxes | (294) | (303) |
| Impôts et taxes | (448) | (466) |

Les impôts et taxes incluent principalement la CVAE pour 122 K€ et les taxes sur les salaires 176 K€.

19. Charges de personnel

| Données en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| Rémunérations du personnel | (16 411) | (14 844) |
| Charges de sécurité soc. et de prévoy. | (4 859) | (4 386) |
| Autres charges de personnel | (107) | (100) |
| Charges de personnel | (21 377) | (19 330) |

Les charges de personnel s'établissent à 21 377 K€.

L'exercice 2021 fait l'objet d'une dotation à la réserve de participation des salariés (81 K€).

20. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

| Données en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|--|----------------|----------------|
| Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles | (270) | (224) |
| Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles | (406) | (378) |
| Dot. aux provisions d'exploitation | (209) | (211) |
| Dot/Prov. engagements de retraite | | (14) |
| Dotations pour dépr. des actifs circulants | (776) | (680) |
| Dotations d'exploitation | (1 661) | (1 508) |

Les dotations aux amortissements incorporelles concernent principalement les frais de développement (200 K€).

Les dotations aux amortissements corporelles concernent principalement du matériel informatique et d'infrastructure R&D chez Sidetrade SA (314 K€).

Les dotations d'exploitation concernent principalement les provisions pour litiges salariés (138 K€).

Les dotations pour dépréciations des actifs circulants concernent les provisions pour dépréciation clients.

21. Résultat financier

| Données en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|--|--------------|--------------|
| Rep./Dépr. sur actifs financiers | 120 | |
| Gains de change sur opérations financières | 138 | 366 |
| Autres produits financiers | 61 | |
| Produits financiers | 318 | 366 |
| Charges d'intérêts | (91) | (9) |
| Pertes sur créances financières et VMP | | |
| Pertes de change | (73) | (509) |
| Autres charges financières | | (2) |
| Dot. dépr. sur actifs financiers | (105) | |
| Charges financières | (269) | (520) |
| Résultat financier | 49 | (154) |

Le résultat financier ressort avec un solde bénéficiaire de 49 K€ et concerne principalement les gains et pertes de change ainsi que les dotations et reprises de provisions pour pertes de change.

22. Résultat exceptionnel

| Données en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|--|-------------|------------|
| Produits exceptionnels sur exercices antérieurs | 12 | 63 |
| Reprise de provisions | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | 1 |
| Produits exceptionnels | 12 | 64 |
| Amendes | | |
| Charges exceptionnelles sur exercices ant. | (21) | |
| Pertes sur créances | | |
| Indemnités de rupture | | |
| Dotations aux provisions / amortissements | | |
| Charges exceptionnelles sur opération de gestion | | (4) |
| Charges exceptionnelles | (21) | (4) |
| Résultat exceptionnel | (9) | 61 |

Le résultat exceptionnel concerne principalement des produits et des charges sur exercices antérieurs.

23. Frais de recherche et frais de développement

L'ensemble des frais de recherche et des frais de développement sur l'exercice s'élève à 5 607 K€ euros et comprend essentiellement des salaires (y compris charges sociales) ainsi que des charges de sous-traitance externe.

Au titre de l'exercice 2021, Sidetrade a activé 200 K€ de frais de développement.

24. Impôts sur les résultats et preuve d'impôts

| Données en K euro | 12.2021 | 12.2020 |
|---------------------------------|--------------|-------------|
| Impôt sur les bénéfices | (321) | (300) |
| Crédits d'impôt | | |
| Impôts différés | 5 | 255 |
| Impôts sur les résultats | (316) | (45) |

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

| Données en K euro | |
|---------------------------------------|--------------|
| Résultat avant impôt | 5 038 |
| Taux d'impôt de l'entité consolidante | 26,50% |
| Impôt théorique | 1 335 |
| Effets des différences de taux | 177 |
| Non activation des déficits | (27) |
| Effets des différences de base | 869 |
| CHARGE D'IMPOT THEORIQUE | 316 |
| CHARGE D'IMPOT REELLE | 316 |

Les différences de taux concernent les taux d'imposition des filiales étrangères.

Les différences de base concernent les différents retraitements des résultats fiscaux.

Autres Informations

25. Effectifs

L'effectif au 31 décembre 2021 est de 256 salariés.

L'effectif se décompose en :

- 179 Hommes et 77 Femmes
- 255 CDI, 1 CDD
- 107 cadres, 6 Employés et Agents de Maîtrise et 143 autres statuts (filiales étrangères)

L'effectif moyen sur l'exercice a été de 249 salariés.

26. Engagements hors-bilan

| En K€ | 12.2021 | 12.2020 |
|--|-----------|-----------|
| Cautions de contre-garantie sur marchés | | |
| Nantissement, Hypothèques et suretés réelles | | |
| Avals, cautions et garanties données | 34 | 65 |
| Autres engagements donnés | | |
| Total des engagements donnés | 34 | 65 |
| Cautions de contre-garantie sur marchés | | |
| Nantissement, Hypothèques et suretés réelles | | |
| Avals, cautions et garanties reçues | | |
| Autres engagements reçus | | |
| Total des engagements reçus | 0 | 0 |

Les engagements donnés concernent les engagements longue durée des véhicules de société (34 K€).

27. Rémunérations des commissaires aux comptes

| En Euros | Montant | | % | |
|---|---------------|---------------|-------------|-------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Audit | | | | |
| * Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés | 61 480 | 70 231 | 100% | 100% |
| - Emetteur | 43 036 | 49 162 | 70% | 70% |
| - Filiales intégrées globalement | 18 444 | 21 069 | 30% | 30% |
| * Autres diligences et prestations directement liées | | | | |
| - Emetteur | | | | |
| - Filiales intégrées globalement | | | | |
| Sous-total | 61 480 | 70 231 | 100% | 100% |
| Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement | | | | |
| * Juridique, fiscal, social | | | | |
| * Autres | | | | |
| Sous-total | | | | |
| Total | 61 480 | 70 231 | 100% | 100% |

28. Rémunération des dirigeants

La rémunération des membres des organes de direction n'est pas indiquée car elle reviendrait à signifier une rémunération individuelle.

29. Engagements relatifs aux emprunts bancaires

Sidettrade détient un emprunt de 300 K€ précédemment comptabilisé chez Iko System.

Cet emprunt octroyé par Bpifrance en 2016 (taux effectif global : TME+2.57 points) concerne le financement des dépenses immatérielles liées au lancement industriel et commercial d'une innovation. Le solde dû au 31 décembre 2021 est de 105 K€.

Sidettrade détient un emprunt précédemment comptabilisé chez Data Publica. Il s'agit d'un prêt participatif d'amorçage sur 8 ans octroyé par Bpifrance en 2013 (taux effectif global : moyenne Euribor 3 mois + 3,8%) d'un montant initial de 150 K€ dont le solde dû au 31 décembre 2019 est de 75 K€. Le solde dû au 31 décembre 2021 est de 15 K€.

Sidettrade détient un emprunt précédemment comptabilisé chez Amalto SA. Cet emprunt d'un montant initial de 500 K€ a été octroyé par Société Générale. Le solde restant dû au 31/12/2021 est de 278 K€.

Sidettrade a également souscrit trois emprunts d'un montant total de 13 M€ à la suite de l'acquisition de la société Amalto en avril 2021 pour ce montant.

- Emprunt BNP d'un montant de 6.5 M€, emprunt de 84 mois au taux de 0.8%, remboursable trimestriellement à terme échu, dont la dernière échéance étant fixée le 29/10/2024. Le solde restant dû au 31/12/2021 est de 6.1 M€.
- Emprunt BPI d'un montant de 5 M€, emprunt de 84 mois au taux 1.07% avec un remboursement différé du capital de 8 trimestres suivi de 20 versements trimestriels à terme échu comprenant l'amortissement du capital et le paiement des intérêts, le premier étant fixé le 31/07/2023 et le dernier le 30/04/2028. Le solde restant dû au 31/12/2021 est de 5 M€.
- Emprunt BPI 1.5 M€, emprunt de 84 mois au taux 1.07% avec un remboursement différé du capital de 8 trimestres suivi de 20 versements trimestriels à terme échu comprenant l'amortissement du capital et le paiement des intérêts, le premier étant fixé le 31/07/2023 et le dernier le 30/04/2028. Le solde restant dû au 31/12/2021 est de 1.5 M€.

30. Engagements relatifs aux compléments de prix

Un complément de prix pour l'acquisition d'Amalto SA est susceptible d'être payé en fonction du chiffre d'affaires futur. Un complément de prix d'un montant de 334 K€ correspondant à l'estimation du management a été provisionné au 31/12/2021.

31. Résultat de base par action

Le résultat net par action est calculé avec au numérateur le résultat net de l'ensemble consolidé, 4 721 567 euros en 2021 (3 412 163 euros en 2020) et au dénominateur : le nombre d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice 2021 soit 1 436 091 actions (1 425 496 actions en 2020).

| En euros | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Résultat | 4 721 567 | 3 412 163 |
| Nombre d'actions | 1 436 091 | 1 425 496 |
| Nombre d'actions moyen | 1 430 794 | 1 420 951 |
| Nombres d'actions diluées | 1 454 874 | 1 440 849 |
| Résultat par action | 3,288 | 2,394 |
| Résultat net dilué par action | 3,245 | 2,368 |

32. Information sur les comptes sociaux des filiales

SIDETRADE Limited (N° d'immatriculation : 530457)

Sidetrade Limited (n° d'immatriculation : 530457) est une filiale incluse dans les états financiers consolidés de Sidetrade SA.

Elle a eu recours à l'exemption de dépôt de ses états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 auprès du « Company Registration Office » comme le permet l'article 357 du « Companies Act 2014 », au motif qu'elle satisfait aux conditions énoncées aux alinéas 357 a) à 357 h) de cet article.