SIDETRADE
Augmented Sales-to-Cash

Groupe Sidetrade

Siège social : 114, rue Gallieni 92100 Boulogne-Billancourt

Comptes consolidés au 30 juin 2017

Comptes consolidés au 30 juin 2017

(Non audités)

ACTIVITE DU 1er SEMESTRE

Sur l'ensemble du premier semestre 2017, le Groupe Sidetrade a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 10,8 M€, soit 21% de croissance par rapport au premier semestre 2016. C'est le plus important semestre jamais enregistré par le Groupe et la première fois que le chiffre d'affaires semestriel dépasse la barre des 10 M€.

Sur la période, de nouvelles références prestigieuses et de nouvelles mises en production ont été enregistrées à l'image de KPMG UK, STEF, House of HR (Allemagne, Belgique, France, Pays-Bas, Pologne, Portugal, Roumanie, Suisse), Gefco étendue sur 15 nouveaux pays, Cegos en France, Akka Technologies, Moreton Smith (Royaume-Uni), Schratter Foods (Etats-Unis), Inchcape Plc, Geodis (Slovaquie, République Tchèque), Deloitte Belgium ou encore Serecco UK...

Le Résultat d'Exploitation du Groupe s'élève à 1,1 M€ sur ce semestre, en hausse de 4% comparé au Résultat d'Exploitation enregistré pour la même période de l'exercice précédent.

Ce résultat est d'autant plus remarquable qu'il intègre une perte de 0,8 M€ des sociétés BrightTarget et Iko System qui sont rentrées dans le périmètre de consolidation au 01/01/2017. À périmètre comparable, le Groupe Sidetrade enregistrerait un REX record de 1,9 M€, soit une croissance remarquable de +72%.

Ce Résultat d'Exploitation intègre notamment un Crédit d'Impôt Recherche de 0,5M€ (Vs 0,47 M€ au 1er semestre 2016) ainsi qu'une activation des frais de R&D de 0,10 M€ (identique au 1er semestre 2016).

La charge d'Impôt sur les Sociétés est estimée à 0,14 M€ au 30 juin 2017 contre 0,16 M€ au 30 juin 2016. Au final, le Résultat Net du Groupe ressort à 1 M€ en progression de 9%.

En dépit des acquisitions, le Groupe Sidetrade conserve une structure financière solide avec une dette financière limitée à 0,45 M€ et une trésorerie de 5,2 M€.

Pour mémoire, le Groupe détient également 90 000 actions en propre pour une valeur au 30 juin 2017 de 5,4 M€.

	Montant brut	Amortissements et dépréciation	30/06/2017	31/12/2016
ACTIF IMMOBILISE				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	30 000	30 000	-	-
Frais de développement	2 530 758	2 183 590	347 168	351 001
Concessions, brevets et droits similaires	305 358	271 164	34 194	42 010
Ecart d'acquisition	7 408 191	820 415	6 587 776	4 231 959
Autres immobilisations incorporelles - Clientèle	709 483	-	709 483	709 483
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Total immobilisations incorporelles :	**10 983 790**	**3 305 169**	**7 678 621**	**5 334 453**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	-	-	-	-
Constructions	26 543	25 788	755	1 337
Installations techniques, matériel et outillage industriels	219 648	87 959	131 689	131 992
Autres	1 597 986	1 004 585	593 402	479 153
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
Total immobilisations corporelles :	**1 844 177**	**1 118 332**	**725 845**	**612 482**
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations	0	-	0	0
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	- 0	-	- 0	-
Prêts	186 652	-	186 652	186 652
Autres immobilisations financières	547 658	1 034	546 624	528 935
Total immobilisations financières :	**734 310**	**1 034**	**733 276**	**715 587**
Total I : ACTIF IMMOBILISE	**13 562 278**	**4 424 535**	**9 137 743**	**6 662 522**
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements	-	-	-	-
En-cours de production (biens et services)	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
Total stocks et en-cours :	**-**	**-**	**-**	**-**
CRÉANCES				
Créances Clients et Comptes rattachés	6 742 134	509 771	6 232 363	5 173 071
Autres créances	2 508 014	-	2 508 014	1 618 300
Capital souscrit - appelé, non versé	-	-	-	-
Total créances :	**9 250 149**	**509 771**	**8 740 378**	**6 791 371**
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	989 262	-	989 262	3 093 517
Actions propres	-	- 0	0	-
Autres titres	-	-	-	-
Instruments de trésorerie	-	-	-	-
Disponibilités	4 252 718	-	4 252 718	4 112 183
Total disponibilités et divers :	**5 241 981**	**- 0**	**5 241 981**	**7 205 701**
Charges constatées d''avance	510 546	-	510 546	367 399
Total II : ACTIF CIRCULANT	**15 002 675**	**509 771**	**14 492 904**	**14 364 470**
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	-	-	-	-
Prime de remboursement des obligations (IV)	-	-	-	-
Ecarts de conversion Actif (V)	0	-	0	- 0
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)	**28 564 953**	**4 934 306**	**23 630 648**	**21 026 993**

	30/06/2017	31/12/2016
SITUATION NETTE		
Capital (dont versé...)	1 389 824	1 381 751
Primes d''émission, de fusion, d''apport	4 986 347	4 994 577
Ecarts de réévaluation	-	-
Ecarts de conversion	- 19 532	- 19 532
Réserves :	-	-
Réserve légale	-	-
Réserves statuaires ou contractuelles	-	-
Réserves consolidées	6 195 395	4 280 470
Annulation actions propres	- 2 606 971	- 2 316 390
Report à nouveau	0	-
Résultat de l''exercice (bénéfice ou perte)	964 310	1 769 314
Total situation nette :	**10 909 374**	**10 090 190**
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
Total I : CAPITAUX PROPRES	**10 909 374**	**10 090 190**
Produit des émissions de titres participatifs	-	-
Avances conditionnées	1 020 000	737 500
Total II : AUTRES FONDS PROPRES	**1 020 000**	**737 500**
Provisions pour risques	904 118	768 936
Provisions pour charges	51 277	51 277
Total III : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**955 395**	**820 213**
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	18	1 668
Emprunts et dettes financières divers	434 500	303 229
Total dettes financières :	**434 518**	**304 897**
AVANCES ET ACOMPTES REÇUS SUR COMMANDES EN COURS	-	-
DETTES DIVERSES		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	2 541 400	2 808 810
Dettes fiscales et sociales	3 536 131	3 042 148
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	-	-
Autres dettes	235 246	166 593
Total dettes diverses :	**6 312 777**	**6 017 551**
PRODUITS CONSTATÉS D''AVANCE	3 998 636	3 056 641
Total IV : DETTES	**10 745 932**	**9 379 088**
Ecarts de conversion Passif (V)	0	-
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)	**23 630 700**	**21 026 992**

	France	Export	2017	2016
Ventes de marchandises	-	-	-	-
Production vendue de biens	-	-	-	-
Production vendue de services	8 082 975	2 683 292	10 766 267	8 933 342
Chiffres d'affaires nets	**8 082 975**	**2 683 292**	**10 766 267**	**8 933 342**
Production stockée			-	-
Production immobilisée			100 000	100 000
Subvention d'exploitation			483 500	465 000
Reprises sur provisions (et amortissements), transfert de charges			352 876	720 944
Autres produits			1 206 630	1 059 796
PRODUITS D'EXPLOITATION			**12 909 273**	**11 279 082**
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises			-	-
Variation de stock (m/ses)			-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements			-	-
Variation de stock (m. p.)			-	-
Autres achats et charges externes			3 998 049	3 382 041
Total charges externes :			**3 998 049**	**3 382 041**
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			142 262	110 788
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			5 321 151	4 145 275
Charges sociales			1 688 684	1 405 955
Total charges de personnel :			**7 009 835**	**5 551 230**
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			205 919	187 793
Sur immobilisations : dotations aux provisions			-	0
Sur actif circulant : dotations aux provisions			213 143	892 772
Pour risques et charges : dotations aux provisions			225 000	0
Total dotations d'exploitation :			**644 063**	**1 080 566**
Autres charges d'exploitation			36	80 208
CHARGES D'EXPLOITATION			**11 794 245**	**10 204 833**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**1 115 028**	**1 074 249**

	2017	2016
RESULTAT D'EXPLOITATION	**1 115 028**	**1 074 249**
Bénéfice attribué ou perte transférée	-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré	-	-
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	480	19 857
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	18 792	1 760
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
Total produits financiers :	**19 272**	**21 617**
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements et aux provisions	16 797	-
Intérêts et charges assimilées	- 3 708	-
Différences négatives de change	28 394	6 854
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	35	-
Total charges financières :	**41 518**	**6 854**
RESULTAT FINANCIER	**-22 246**	**14 764**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**1 092 782**	**1 089 012**
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	39 101	-
Produits exceptionnels sur opérations en capital	18 966	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	66	38 620
Total produits exceptionnels :	**58 133**	**38 620**
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	42 157	9 276
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 823	17 082
Dotations aux amortissements et aux provisions :	1 034	38 620
Total charges exceptionnelles :	**46 014**	**64 977**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**12 119**	**- 26 357**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	-	-
Impôts différés	- 105 042	- 3 705
Impôts sur les bénéfices	235 923	160 333
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	**974 020**	**906 028**
Quote part dans les résultats des entreprises mise en équivalence	-	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	9 690	24 297
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	**964 329**	**881 730**
Intérêts minoritaires	-	-
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	**964 329**	**881 730**
RESULTAT NET PAR ACTION	**0,698**	**0,649**
RESULTAT NET DILUE PAR ACTION	**0,678**	**0,637**

Annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2017

1. GENERALITES

1.1 Faits marquants de l'exercice

Sidetrade SA a fait l'acquisition de C-Radar le 28 juin 2017 avec 100% des titres détenus. Cette société spécialisée dans l'intelligence artificielle appliquée à la performance marketing s'inscrit dans la stratégie du Groupe visant à améliorer la performance des entreprises sur l'ensemble du cycle client.

1.2 Événements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif post clôture n'est à mentionner.

1.3 Arrêté des comptes consolidés

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration du 18 avril 2017.

2. Méthode de consolidation

2.1 Périmètre de consolidation

Entreprise consolidée	SIREN	Siège Social
Sidetrade SA	430 007 252	114, rue Gallieni, Boulogne Billancourt (France)
Cashback Avantage Clients	409 712 973	114, rue Gallieni, Boulogne Billancourt (France)
Sidetrade UK Limited		Waverley House, 7-12 Noel Street, London (Royaume-Uni)
Sidetrade Limited		The Gables Torquay Road, Foxrock, Dublin 18 (Irelande)
Sidetrade BV		WTC – Tower C, Strawinskylaan, Amsterdam (Pays Bas)
BrightTarget		160 Lichfield Road, Sutton Coldfield (Royaume-Uni)
IKO System		20, rue du Sentier, Paris (France)
C-Radar		20, rue du Sentier, Paris (France)

2.2 Détention et mode de consolidation

Entreprise consolidée	Détention	Date d'acquisition ou de création	Mode de consolidation
Sidetrade SA	N/A	N/A	Consolidante
Cashback Avantage Clients	99,99%	1er juillet 2007	Intégration globale
Sidetrade UK Limited	100%	16 aout 2011	Intégration globale
Sidetrade Limited	100%	19 juillet 2013	Intégration globale
Sidetrade BV	100%	27 mars 2015	Intégration globale
BrightTarget	100%	18 novembre 2016	Intégration globale
IKO System	100%	12 décembre 2016	Intégration globale
C-Radar	100%	28 juin 2017	Intégration globale

La filiale C-Radar acquise le 28 juin 2017 a été intégrée dans le périmètre de consolidation en date du 30 juin 2017.

3. REGLES & METHODES COMPTABLES

3.1 Principes de consolidation

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions de la loi du 3 janvier 1985 et du décret d'application du 17 février 1986 et au règlement du Comité de la réglementation comptable (CRC) n°99-02.

Les états financiers consolidés regroupent, par intégration globale, les comptes de toutes les sociétés dont le groupe détient directement le contrôle exclusif.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées, ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminées.

3.2 Écarts d'acquisition

Conformément aux dispositions réglementaires, les écarts d'acquisition représentent la différence entre:

- Le coût d'acquisition des titres de participation,
- La quote-part de l'entreprise acquéreuse dans les actifs et les passifs identifiés à la date d'acquisition de la société acquise évalués à leur juste valeur.

Ce poste enregistre donc les écarts consécutifs à une acquisition qu'il n'a pas été possible d'affecter à un autre poste du bilan.
Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions. Selon la nouvelle règlementation, à compter de 2016, les écarts d'acquisition ne sont pas amortis.
La valorisation des écarts d'acquisition est appréciée chaque année au regard des perspectives de rentabilité des entités concernées.

3.3 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 génèrera 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 version 6 du logiciel

Les frais de développement relatifs à la version 6 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.

Les charges de dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles sont comptabilisées dans le poste de dotations d'exploitation sur immobilisations au compte de résultat.

3.4 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

Les charges de dotations aux amortissements sur immobilisations corporelles sont comptabilisées dans le poste de dotations d'exploitation sur immobilisations au compte de résultat.

3.5 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.

3.6 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.

3.7 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,……).

3.8 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.

3.9 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.

3.10 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.

3.11 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.

3.12 Impôts

Les impôts différés sont calculés suivant la méthode du report variable pour toutes les différences temporaires existant entre le résultat retraité, pour être mis en harmonie avec les principes comptables du Groupe, et le résultat fiscal de chaque entité consolidée.
Les impôts différés sont calculés au taux en vigueur à la fin de l'exercice.
Les impôts différés relatifs à des déficits fiscaux reportables ne sont inscrits à l'actif du bilan que si leur imputation sur des bénéfices futurs est supportée par des échéanciers fiables.
A fin juin 2017, le taux d'imposition retenu est de 33,33%.

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

3.13 Conversion des opérations en devises et des états financiers des sociétés étrangères

Les dettes et créances en monnaies étrangères sont valorisées au cours de change de clôture, les gains et pertes de change latents correspondants sont enregistrés en résultat financier.

Les postes de l'actif net des sociétés étrangères sont convertis en euros sur la base des cours de change au 30 juin 2017. Les postes du compte de résultat sont convertis sur la base des cours de change moyen sur la période. La différence de conversion sur l'actif net d'ouverture et sur le compte de résultat est inscrite sous la rubrique « Ecart de conversion », dans les capitaux propres.

Les cours utilisés pour la filiale britannique sont (contre-valeur en euros) :

Devise	Cours d'ouverture	Cours moyen 2017	Cours de clôture
GBP	0,856	0,86	0,88

4. NOTES ANNEXES AU BILAN

4.1 Immobilisations incorporelles

Les mouvements de l'exercice se décomposent de la façon suivante :

En euros	Valeur brute au 31/12/2016	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Valeur brute au 30/06/2017
Frais d'établissement	30 000	0	0	30 000
Frais de développement	2 430 758	100 000	0	2 530 758
Concessions, brevets et droits similaires	305 358	0	0	305 358
Ecarts d'acquisition	5 052 374	2 355 817	0	7 408 191
Autres immobilisations incorporelles - Clientèle	709 483	0	0	709 483
Total	**8 527 973**	**2 455 817**	**0**	**10 983 790**

L'augmentation des frais de développement (+100 K€) provient des activations réalisées sur l'exercice.

Les autres immobilisations incorporelles correspondent à des logiciels acquis pour les travaux de développement.

Les écarts d'acquisition, d'un montant brut de 7 408 K€, se décomposent de la manière suivante :

- C-Radar 2 356 K€

Société acquise à 100% le 28 juin pour un montant de 1 731K€. Cet écart d'acquisition est provisoire et sera sujet à un complément de prix qui pourra s'appliquer sur les 3 prochaines années en fonctions de critères définis. Ce complément de prix est en cours d'évaluation compte tenu de l'acquisition récente. Aucune valeur n'a été comptabilisée pour l'année 2017.

- BrightTarget 1 384 K€

Société acquise à 100% le 18 novembre pour un montant de 937K€. Cet écart d'acquisition est provisoire et sera sujet à un complément de prix qui pourra s'appliquer sur les 3 prochaines années en fonctions de critères définis. Ce complément de prix est en cours d'évaluation compte tenu de l'acquisition récente. Aucune valeur n'a été comptabilisée pour l'année 2017.

- IKO System 2 838 K€

Société acquise à 100% le 12 décembre pour un montant de 2 068K€. Cet écart d'acquisition est provisoire et sera sujet à un complément de prix qui pourra s'appliquer sur les 3 prochaines années en fonctions de critères définis. Ce complément de prix est en cours d'évaluation compte tenu de l'acquisition récente. Aucune valeur n'a été comptabilisée pour l'année 2017.

- Cashback Avantage Clients 418 K€
  (Amorti sur une durée de 10 ans)

- Tresofi 359 K€
  (Amorti sur une durée de 10 ans)
- Sage FRP Collect 53 K€

Le montant estimé de la Clientèle (709K€) correspond à l'allocation préliminaire du prix d'acquisition pour la clientèle de la société IKO System. Ce montant pourra être revu lors de l'allocation définitive. Il n'y a pas d'allocation constatée en R&D.
Aucune allocation pour la clientèle n'a été réalisée pour les sociétés BrightTarget et C-Radar.

Les amortissements afférents aux immobilisations incorporelles se décomposent de la façon suivante :

En euros	Amortissements au 31/12/2016	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Amortissements au 30/06/2017
Frais d'établissement	30 000	0	0	30 000
Frais de développement	1 865 424	103 833	0	1 969 257
Autres immobilisations incorporelles	477 682	7 342	0	485 023
Ecarts d'acquisition	820 415	0	0	820 415
Total	**3 193 520**	**111 175**	**0**	**3 304 695**

4.2 Immobilisations corporelles

Les mouvements de l'exercice se décomposent de la façon suivante :

En euros	Valeur brute au 31/12/2016	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Valeur brute au 30/06/2017
Installations générales, agencements	379 308	2 091	(-1 337)	380 062
Matériel de transport	37 017	0	0	37 017
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 194 121	245 191	(-11 777)	1 427 536
Total	**1 610 446**	**247 282**	**(-13 114)**	**1 844 614**

La variation des immobilisation corporelles durant le S1 2017 est principalement lié à l'acquisition de serveurs pour la R&D, à un nouveau datacenter (140K€) ainsi qu'à l'entrée dans le périmètre de C-Radar pour 40K€.

Les amortissements afférents aux immobilisations corporelles se décomposent de la façon suivante :

En euros	Amortissements au 31/12/2016	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Amortissements au 30/06/2017
Installations générales, agencements	104 444	18 248	0	122 692
Matériel de transport	37 017	70 164	(-8 227)	98 954
Matériel de bureau et informatique, mobilier	856 503	65 743	(-25 670)	896 576
Total	**997 964**	**154 155**	**(-33 897)**	**1 118 222**

4.3 Immobilisations financières

En euros	Valeur brute au 30/06/2016	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Valeur brute au 30/06/2017
Titres filiales				
Prêts et dépôts	512 154	27 863	0	540 017
Actions propres Sidetrade				
Créance immobilisée Contrat de liquidité	203 433	353 333	(-362 539)	194 227
Total	**715 587**	**381 196**	**(-362 539)**	**734 244**

Les disponibilités restantes du compte de liquidité sont comptabilisées en créance immobilisée pour un montant de 195 K€.

Les prêts et dépôts concernent principalement les cautions loyers versées (235K€), l'effort de construction (187K€) ainsi que l'entrée dans le périmètre de C-Radar pour 20K€.

4.4 Créances clients

Les créances clients se répartissent de la façon suivante :

En euros	Au 31/12/2016	Au 30/06/2017
Créances	4 545 373	5 794 747
Clients douteux	414 053	482 493
Factures à établir	729 227	464 895
Total	**5 688 653**	**6 742 134**

En euros	Au 31/12/2016	Au 30/06/2017
Provisions pour dépréciation	515 582	509 771
Total	**515 582**	**509 771**

Les charges de dotations aux provisions pour dépréciation des créances douteuses sont comptabilisées au poste « Dotations d'exploitation sur actif circulant ». Les produits de reprises sur provisions pour dépréciation des créances douteuses sont comptabilisés au poste « Produits d'exploitation – Reprises sur provisions ».

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

4.5 Autres Créances

Les autres créances se répartissent de la façon suivante :

En euros	Au 31/12/2016	Au 30/06/2017
Fournisseurs, avances	50 886	21 253
Personnel	18 823	117 344
Impôts courants	1 123 948	1 636 709

Impôts différés	84 509	177 636
Taxe sur la valeur ajoutée	358 922	380 660
Débiteurs divers	45 795	137 693
Total	**1 618 300**	**2 508 015**

Les impôts s'analysent principalement comme suit :

- Un crédit d'impôt recherche (CIR) de l'année 2016 pour 988 K€ et de 500K€ pour l'année 2017.
- Un crédit pour le CICE de 151K€. Les fonds relatifs au CICE n'ont pas été utilisés pour financer une hausse des bénéfices distribués, ni pour augmenter les rémunérations des personnes exerçant des fonctions de direction dans la société. La société entend ainsi utiliser ces fonds conformément aux objectifs poursuivis par le législateur.

Les impôts différés actif sont principalement liés à la provision pour indemnité de retraite (46K€) ainsi qu'à un report déficitaire pour 38K€

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

4.6 Charges constatées d'avance

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

En euros	Au 31/12/2016	Au 30/06/2017
Loyers	144 675	134 053
Autres	222 723	376 493
Total	**367 399**	**510 546**

4.7 Valeurs mobilières de placement

Cette rubrique comprend les valeurs mobilières de placement dont la valeur de réalisation au 30 juin 2017 s'élève à 989 K€.

4.8 Variation des capitaux propres

En euros	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Ecarts de conversion	Actions propres	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2015	**1 375 615**	**5 000 792**	**3 502 733**	**1 645 432**	**(-15 201)**	**(-3 253 129)**	**8 256 164**
Augmentation de capital	6 215	(-6 215)					0
Distribution de dividendes			(-702 392)				(-702 392)
Affectation des réserves			1 645 432	(-1 645 432)			0
Résultat de l'exercice S1 2016				1 769 314			1 769 314
Variation des écarts de conversion	(-79)				(-53 974)	0	(-54 053)
Mouvements sur actions propres			(-115 660)			936 739	821 079
Capitaux propres au 31 décembre 2016	**1 381 751**	**4 994 577**	**4 280 470**	**1 769 314**	**(-19 532)**	**(-2 316 390)**	**10 090 191**
Augmentation de capital	8 230	(-8 230)					0
Distribution de dividendes							0
Affectation des réserves			1 769 314	(-1 769 314)			0
Résultat de l'exercice S1 2016				964 310			964 310
Variation des écarts de conversion	(-157)				0		(-157)
Mouvements sur actions propres			145 611		0	(-290 581)	(-144 970)
Capitaux propres au 30 Juin 2017	**1 389 824**	**4 986 347**	**6 195 395**	**964 310**	**(-19 532)**	**(-2 606 971)**	**10 909 373**

Le montant de l'annulation des 86 513 actions propres détenues au 30 juin 2017 dans le cadre du contrat de liquidité et dans la détention d'actions propres s'élève à

2 607K€.

4.8.1 Composition du capital

Au 30 juin 2017, le capital est composé de 1 389 981 actions d'une valeur nominale de 1 € chacune, soit un capital social de 1 389 981€. La variation par rapport au 31 décembre 2016, d'un montant de 8 230 euros, provient de l'augmentation de capital relative à l'émission de

8 3230 actions gratuites définitivement acquises.

4.8.2 Plan d'attribution gratuite d'actions

Plan de juin 2014

La délégation a été donnée au Conseil d'administration par l'Assemblée générale du 19 juin 2014 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 40 826 actions. Cette délégation a été consentie pour une période de 36 mois à compter du 19 juin 2014.

Le conseil d'administration du 9 avril 2015 a arrêté une liste initiale de 14 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions représentant un total de 13 945 actions soit une dilution maximale de 1,0%.

Le conseil d'administration du 12 avril 2016 a arrêté une liste initiale de 23 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution d'actions représentant un total de 18 860 actions soit une dilution maximale de 1,4%.

Le conseil d'administration du 18 avril 2017 a arrêté une liste initiale de 28 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution d'actions représentant un total de 17 294 actions soit une dilution maximale de 1,3%.

au 31/12/ 2016	PAG 4 Attribution n°1	PAG 4 Attribution n°2	PAG 3 Attribution n°3
Date d'assemblée	19/06/14	19/06/14	19/06/14
Date de conseil d'administration	09/04/15	12/04/16	18/04/17
Nombres d'actions autorisées	40 826	40 826	40 826
Nombres d'actions attribuées	13 945	18 860	17 294
Nombres d'attributions caduques	5 715	3 560	0
Nombres d'actions émises	8 230	0	0
Nombre total d'actions pouvant être émises	0	15 300	17 294
Nombre total d'actions	8 230	15 300	17 294
- Dont mandataires sociaux	1 000	1 650	1 425
Nombre de personnes concernées	8	23	28
- Dont mandataires sociaux	1	1	1

4.8.3 Programme de rachat d'actions et contrat de liquidité

Au titre du contrat de liquidité confié à la société de Bourse Gilbert Dupont par le Groupe Sidetrade, les moyens qui figuraient au compte de liquidité à la date du 30 juin 2017 étaient :

	Au 31 décembre 2016	*Au 30 juin 2017*
Nombre d'actions	83 227	89 578
Valorisation des actions	2 641 837 €	3 039 543 €
Solde en espèces du compte de liquidité	204 433 €	195 227 €

4.9 Tableau de variation des provisions

En euros	Montant au 31/12/2016	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 30/06/2017
Provisions pour impots	0	0	0	0
Provisions pour risques et charges	820 214	235 181	(-100 000)	955 395
Total	**820 214**	**235 181**	**(-100 000)**	**955 395**

La provision pour risques et charges au 30 juin 2017 correspond principalement à différents litiges prud'homaux.

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 30 juin 2017 s'élève à 105K€ y compris charges sociales. L'âge moyen des collaborateurs du Groupe Sidetrade présents au 30 juin 2017 s'établit à 38,8 ans. L'ancienneté moyenne au 30 juin 2017 ressort à 4,6 années.

4.10 Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Les emprunts se répartissent de la façon suivante :

En euros	Au 31/12/2016	Au 30/06/2017
Divers	303 229	434 500
Total	**303 229**	**434 500**

4.11 Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se répartissent de la façon suivante :

En euros	Au 31/12/2016	Au 30/06/2017
Fournisseurs	2 058 104	2 180 602
Factures non parvenues	750 706	376 504
Total	**2 808 810**	**2 557 105**

4.12 Dettes fiscales et sociales

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

En euros	Au 31/12/2016	Au 30/06/2017
Salaires	3 382	1 732
Comité d'entreprise	21 847	26 847
Congés payés	838 661	948 335
Note de frais	0	2 435
Provisions pour primes	397 649	329 583
Charges sociales	600 334	728 390
TVA à décaisser	736 313	981 982
IS	151 845	193 849
Etat - autres charges	281 577	317 277
Autres charges à payer	10 541	5 702
Total	**3 042 148**	**3 536 131**

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

4.13 Autres dettes

Les autres dettes se répartissent de la façon suivante :

En euros	Au 31/12/2016	Au 30/06/2017
Clients avoirs à établir	97 928	94 491
Clients créditeurs	22 027	23 157
Autres	46 638	117 598
Total	**166 593**	**235 246**

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

4.14 Charges à payer

Les charges à payer se répartissent de la façon suivante :

En euros	Au 31/12/2016	Au 30/06/2017
Clients, avoirs à émettre	**275 308**	**94 491**
Fournisseurs, factures à recevoir	**3 396 432**	**2 479 093**
Dettes fiscales et sociales	**1 087 529**	**1 615 794**
Congés payés, RTT et charges sociales	668 038	1 093 946
Primes à payer avec charges sociales	200 578	329 583
NDF à recevoir	0	2 686
Taxes sur les salaires	173 509	32 950
ORGANIC	20 200	0
Impôt sur les sociétés	0	1 679
Divers	25 205	154 951
Total	**4 759 269**	**4 189 378**

5. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT

5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Au cours du premier semestre 2017, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires total de 10 768 K€ en croissance de 21% vs S1 2016.

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

En K euros	Activités et Services STN	Conseil & Audit	Total
30/06/2017	10 344	424	10 768
30/06/2016	8 515	418	8 933
Croissance	**+21%**	**+1%**	**+21%**

5.2 Subventions d'exploitation

Ce poste correspond principalement au Crédit d'impôt recherche représentant 500 K€ au titre du premier semestre 2017. Le montant du CIR S1 2016 s'élevait à 465 K€.

5.3 Autres produits

Ce poste correspond principalement à la refacturation des frais d'affranchissement au titre des prestations d'envoi de courriers dématérialisés (1 206 K€).

5.4 Charges de personnel

Les charges de personnel pour le premier semestre s'établissent à 7 010 K€. L'exercice 2017 ne fait pas l'objet de dotation à la réserve de participation des salariés. Le montant du CICE s'élève à 55K€

5.5 Charges exceptionnelles

En euros	30/06/2016	30/06/2017
Amendes	0	2 157
Charges exceptionnelles sur exercices ant.	8 963	0
Mali sur actions propres	17 082	2 823
Indemnités de rupture	0	30 000
Dotations aux provisions / amortissements	38 933	11 034
Total	**64 977**	**46 014**

5.6 Produits exceptionnels

En euros	30/06/2016	30/06/2017
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	39 101
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	0	0
Produits de cessions d'éléments d'actifs	0	0
Boni sur actions propres	0	18 967
Reprise de provisions	38 620	66
Transferts de charges	0	(-0)
Total	**38 620**	**58 133**

5.7 Frais de recherche et frais de développement

L'ensemble des frais de recherche et des frais de développement de l'exercice s'élève à 2 120 K€ euros et comprend essentiellement des salaires (y compris charges sociales) ainsi que des charges de sous-traitance externe.
Au titre du premier semestre 2017, Sidetrade a activé 100 K€ de frais de développement.

5.8 Impôts

- Ventilation entre impôt courant et impôt différé

En K euros	30/06/2016	30/06/2017
Impôts courants	160	236
Impôts différés	(-4)	(-105)
Total	**157**	**131**

6. INFORMATIONS DIVERSES

6.1 Rémunération des dirigeants

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

6.2 Effectif

L'effectif au 30 juin 2017 est de 217 personnes et se décompose en :

- 158 hommes et 59 femmes
- 205 CDI, 12 CDD
- 111 Cadres et 106 Employés et Agents de Maîtrise

L'effectif moyen sur l'exercice a été de 218 personnes.

6.3 Engagements hors bilan

En euros	30/06/2016	30/06/2017
Engagements donnés		
Cautions de contre-garantie sur marchés		
Nantissement, Hypothèques et suretés réelles	0	0
Avals, cautions et garanties données	214 834	184 407
Autres engagements donnés		
Total des engagements donnés	**214 834**	**199 505**
Engagements reçus		
Cautions de contre-garantie sur marchés		
Natissement, Hypothèques et suretés réelles		
Avals, cautions et garanties reçues	0	0
Autres engagements reçus		
Total des engagements reçus	**0**	**0**

Les engagements donnés concernent la caution pour le loyer du siège de Boulogne (110K€) ainsi que les engagements longue durée véhicules de société (82K€)

6.4 Engagements en matière de crédit-bail

Il s'agit des véhicules de tourisme pris en crédit-bail ou location longue durée par les dirigeants et certains cadres. Le montant des engagements à fin juin 2017 s'élève à : 82K€. Ces engagements ne font l'objet d'aucun retraitement dans les comptes consolidés.

6.5 Tableau de flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie intègre une incidence de variation de périmètre pour 1 137K€ correspondant à l'acquisition de la société C-Radar.

En milliers d'euros		2017	2016
Résultat net total consolidé		964	1 769
Ajustements			
- Dotations aux amortissements Incorporelles et Corporelles		238	406
- Dotations aux provisions pour dépréciation actif circulant		0	(-62)
- Dotations aux provisions pour risques et charges		235	237
- Reprises de provisions pour dépréciation actif circulant		0	0
- Reprises de provisions IFA		0	0
- Reprises de provisions risques et charges		(-100)	(-100)
- Moins value de cessions		(-21)	
Autres prod. et chges sans incidence trésorerie		129	39
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions			
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		**1 447**	**2 289**
Elim. de la charge (produit) d'impôt		131	243
Elim. du coût de l'endettement financier net			
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	**- A -**	**1 577**	**2 532**
Variation Impôts payés		(-602)	431
Diminution (augmentation) des créances d'exploitation		(-1 184)	(-914)
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation		536	1 618
Variation nette du besoin en fonds de roulement	**- B -**	**(-1 250)**	**1 135**
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**- C -**	**328**	**3 667**
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(-100)	(-205)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(-208)	(-84)
Acquisition d'actifs financiers		(-8)	(-17)
Incidence des variations de périmètre		(-1 137)	(-2 104)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Diminution d'immobilisations incorporelles		0	0
Diminution des immobilisations corporelles		0	0
Cession d'actifs financiers		0	0
Dividendes reçus		0	
Autres flux liés aux opérations d'investissement		0	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**- D -**	**(-1 453)**	**(-2 410)**
Augmentation de capital			
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(-833)	(-223)
Emission d'emprunts			
Remboursement d'emprunts		0	0
Intérêts financiers nets versés			
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		0	(-702)
Dividendes payés aux minoritaires			
Autres flux liés aux opérations de financement			
Augmentation (diminution) des autres dettes financières		(-5)	1
Augmentation (diminution) des avances conditionnées			
Comptes courants			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**- E -**	**(-838)**	**(-924)**
Incidence de la variation des taux de change			
Incidence des changements de principes comptables			
Effet change et changements de méthode	**- F -**	**0**	**0**
Augmentation (diminution) de la trésorerie nette (C + D + E+ F)	**- G -**	**(-1 964)**	**333**
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice		7 206	6 868
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice		5 242	7 206