

Groupe SIDETRADE

Siège social : 114, rue Gallieni

92100 Boulogne-Billancourt

Comptes consolidés au 30 juin 2019 (non audités)



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 activité du premier semestre	8
1. Activité du premier semestre.....	8
2. Résultat d'exploitation.....	8
3. Principes généraux	9
4. Définition du périmètre de consolidation.....	9
5. Variation du périmètre de consolidation	9
6. Règles et méthodes comptables	10
Notes annexes sur les postes du bilan	13
1. Détail des écarts d'acquisition.....	13
2. Immobilisations incorporelles et corporelles	13
3. Immobilisations financières	14
4. Clients et comptes rattachés.....	15
5. Autres créances.....	15
6. Trésorerie nette	16
7. Charges constatées d'avance.....	16
8. Variation des capitaux propres consolidés	16
9. Avances conditionnées	17
10. Provisions pour risques et charges.....	18
11. Dettes financières	18
12. Dettes fournisseurs	19
13. Dettes fiscales et sociales	19
14. Autres dettes.....	19
15. Charges à payer	20
Notes annexes sur les postes du compte de résultat	21
16. Chiffre d'affaires	21
17. Autres produits d'exploitation	21
18. Impôts et taxes.....	22
19. Charges de personnel.....	22
20. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions.....	22
21. Résultat financier	23
22. Résultat exceptionnel.....	23
23. Frais de recherche et frais de développement.....	23
24. Impôts sur les résultats	24
Autres Informations	24
25. Effectifs.....	24
26. Engagements hors-bilan	24
27. Rémunération des dirigeants.....	24
28. Engagements relatifs aux emprunts bancaires.....	25
29. Engagements relatifs aux compléments de prix	25

États financiers

1. Bilan consolidé

Bilan actif consolidé (en euros)	Brut	Amortissements et dépréciations	2019.06	2018.12
Capital souscrit non appelé				
Ecart d'acquisition	9 609 010	(820 415)	8 788 595	8 897 159
Frais d'établissement	30 000	(30 000)		
Frais de développement	3 010 758	(2 608 256)	402 502	370 002
Concessions brevets et droits similaires brevets licences	352 572	(287 827)	64 744	28 021
Immobilisations incorporelles	13 002 340	(3 746 498)	9 255 841	9 295 182
Terrains				
Constructions	26 543	(26 543)		36
Installations techniques matériel & outillage	52 262	(40 661)	11 601	12 292
Autres immobilisations corporelles	2 353 241	(1 668 090)	685 151	734 127
Immobilisations corporelles	2 432 046	(1 735 294)	696 752	746 455
Titres de participation				
Prêts	248 340		248 340	236 340
Dépôts et cautionnements versés	397 495		397 495	349 250
Autres créances immobilisées	175 774		175 774	113 182
Immobilisations financières	821 609		821 609	698 773
Actif immobilisé	16 255 995	(5 481 793)	10 774 202	10 740 410
Stocks et en-cours				
Clients et comptes rattachés	8 417 436		7 528 680	7 515 645
Clients et comptes rattachés	8 417 436		7 528 680	7 515 645
Autres créances et comptes de régularisation	5 783 025		5 783 025	4 989 836
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	730 100		730 100	730 100
Disponibilités	4 960 395		4 960 395	4 729 375
Disponibilités et divers	5 690 495		5 690 495	5 459 475
Charges constatées d'avance - courant	894 639		894 639	561 849
Actif circulant	20 785 595		19 896 839	18 526 805
Total Actif	37 041 590		30 671 041	29 267 215

Bilan passif consolidé (en euros)	2019.06	2018.12
Capital	1 416 406	1 402 881
Primes liées au capital	4 959 922	4 973 447
Ecart de réévaluation		
Réserves (part du groupe)	11 319 506	9 101 407
Auto-contrôle	(3 197 403)	(2 659 290)
Résultat net (Part du groupe)	546 243	2 177 007
Capitaux propres (Part du groupe)	15 044 673	14 995 453
Avances conditionnées	1 169 234	999 234
Total des capitaux propres	16 213 907	15 994 687
Ecart d'acquisition		
Provisions pour risques	474 000	781 812
Provisions pour pensions et retraites	176 922	147 413
Provisions pour charges	100 000	
Provisions pour risques et charges	750 922	929 225
Concours bancaires (dettes)		655
Emprunts auprès établis. de crédit	345 000	390 000
Dépôts et cautionnements reçus	3 229	3 229
Dettes financières	348 229	393 884
Avances, acomptes reçus sur commandes		2 029
Dettes fournisseurs	2 469 787	2 188 379
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 469 787	2 188 379
Dettes sociales		
Dettes fiscales et sociales	3 952 753	3 491 614
Autres dettes	725 048	855 492
Produits constatés d'avance	6 210 394	5 411 906
Dettes	13 706 211	12 343 304
Total Passif	30 671 041	29 267 215

2. Compte de résultat consolidé

Compte de résultat (en euros)	2019.06	2018.06
Chiffre d'affaires	12 582 013	12 221 721
Production stockée		
Production immobilisée	150 000	100 000
Subventions d'exploitation	1 243 635	746 500
Reprise sur provisions d'exploitation, transfert de charges d'exploitation	970 420	693 296
Autres produits	1 051 838	1 119 564
Autres produits d'exploitation	3 415 893	2 659 360
Produits d'exploitation	15 997 906	14 881 081
Autres achats et charges externes	(4 548 775)	(4 556 359)
Impôts et taxes	(179 631)	(118 233)
Rémunérations du personnel	(7 114 315)	(5 710 311)
Charges sociales	(2 320 643)	(1 876 976)
Charges de personnel	(9 434 958)	(7 587 286)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(1 175 870)	(1 464 769)
Autres charges d'exploitation		(3)
Charges d'exploitation	(15 339 233)	(13 726 650)
Résultat d'exploitation	658 672	1 154 432

Compte de résultat (en euros)	2019.06	2018.06
Rep. sur provisions à caractère financier		4 513
Gains de change sur opérations financières	27 493	(3 177)
Autres produits financiers	(456)	2
Produits financiers	27 037	1 338
Charges d'intérêts	(6 897)	(8 162)
Pertes de change sur opérations financières	(18 171)	(19 040)
Autres charges financières	(11 749)	
Dot. aux provisions à caractère financier		(2 583)
Charges financières	(36 817)	(29 785)
Résultat financier	(9 780)	(28 447)
Opérations en commun		
Résultat courant des entreprises intégrées	648 893	1 125 985
Produits exceptionnels		
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(80 525)	
Charges excep. sur exercices antérieurs	(5 359)	
Charges exceptionnelles	(85 884)	(1 727)
Résultat exceptionnel	(85 884)	(1 727)
Impôt sur les bénéfices	(72 103)	(165 551)
Impôts différés	55 338	159 316
Charges d'impôts	(16 766)	(6 235)
Résultat net des entreprises intégrées	546 243	1 118 023
Dotations aux amortissements, dépréciations des écarts d'acquisition		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		
Résultat net de l'ensemble consolidé	546 243	1 118 023
Intérêts minoritaires		
Résultat net (part du groupe)	546 243	1 118 023

3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

Le Tableau des flux de trésorerie intègre une incidence de variation de périmètre pour 179 K€ au 30 juin 2019 relatif au paiement du complément de prix de 2018 de Bright Target.

Tableau de flux de trésorerie consolidé (Données en K euro)	2019.06	2018.12
Résultat net total des entités consolidées	546	2 177
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	111	641
Variation de l'impôt différé	(55)	(256)
Marge brute d'autofinancement	602	2 562
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	678	(1 702)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	1 280	859
Acquisitions d'immobilisations	(725)	(978)
Réduction des autres immobilisations financières		132
Incidence des variations de périmètre	(179)	(1 200)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(725)	(2 047)
Émissions d'emprunts	200	54
Remboursements d'emprunts	(75)	(191)
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	(447)	778
Variation nette des concours bancaires	(1)	
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	(323)	642
Variation de change sur la trésorerie (IV)	(1)	(1)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	231	(546)
Trésorerie : ouverture	5 459	6 006
Trésorerie : clôture	5 690	5 459

Présentation du groupe et activité du premier semestre

1. Activité du premier semestre

Au cours de l'exercice 2019, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires total de 12 582 K€ en croissance de 3% vs 2018.

A périmètre comparable, Sidetrade affiche un chiffre d'affaire en croissance organique de 15% par rapport à la même période en 2018. Rappelons que le chiffre d'affaires de Sidetrade est retraité de l'activité des Services B toC suite à son arrêt, annoncé fin 2018.

L'activité de Sidetrade est focalisée sur une clientèle de grands comptes qui représente 91% du chiffre d'affaires total de la société versus 9% sur le segment TPE-PME dédié à l'offre AI Sales & Marketing.

La dynamique commerciale sur ces six premiers mois a été très soutenue et a permis d'attirer 23 clients grands comptes (Vs 36 sur l'exercice 2018). Sidetrade consolide ainsi sa présence géographique :

- En France : Groupe BPCE, Solocal Group, Edenred, Point Fort Fichet, Cham (Groupe EDF), Colissimo (Groupe La Poste), AB Tasty, Europcar Mobility Group, Saint-Gobain ADFORS, Chubb France
- Au Royaume-Uni : Euro Car Parts, GFK Europe, Frank Recruitment Group, Customade Group, Rexel UK, Chubb UK
- Au Benelux : ENGIE Fabricom
- Aux Etats-Unis : Saverglass, Hearst Magazines, Videojet Technologies Inc., Inchcape, Equiniti Services
- En Amérique Latine : Sodexo Chili

L'ensemble des nouveaux clients représenteront un revenu récurrent annuel de souscription de 2,8 M€ (Vs 2,6 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2018) dont 2,5 M€ pour les grands comptes (Vs 2 M€ sur 2018). Il est à noter que 37% de ce revenu proviendra de nouveaux clients à l'international.

Ce revenu futur est essentiellement dû à l'activité AI Financials, qui pèse à hauteur de 2,3 M€ (Vs 1 M€ sur l'exercice 2018). Le ralentissement de l'activité AI Sales & Marketing génèrera 0,6 M€ de revenu récurrent annuel (Vs 1,6 M€ sur 2018).

Sur le premier semestre 2019, les nouveaux clients grands comptes se sont engagés sur des périodes initiales de 39 mois en moyenne.

Le taux d'attrition reste maîtrisé sur les grands comptes avec un taux de 4,8% à fin juin 2019 contre 5% à fin 2018.

La croissance de Sidetrade s'accompagne d'un rythme d'investissements soutenu en ventes et marketing, totalisant 4,6 M€ sur le premier semestre 2019 (Vs 6,6 M€ sur l'ensemble de l'exercice 2018).

La direction est confiante sur sa capacité à afficher une activité en croissance sur l'exercice 2019.

2. Résultat d'exploitation

Le Résultat d'Exploitation du groupe ressort à 659 K€ sur 2019, contre 1.2 M€ en 2018 soit une baisse de 43%. Cette baisse s'explique par les investissements commerciaux et ceux en R&D au cours du 1^{er} semestre.

Le Résultat d'Exploitation intègre notamment un Crédit d'Impôt Recherche de 1.1 M€ (Vs 0.8 M€ en 2018) ainsi qu'une activation des frais de R&D de 0,15 M€ (Vs 0.1 M€ en 2018).

Le Résultat Net s'élève à 546 K€ en baisse de 51%.

Le groupe Sidetrade affiche une structure financière solide avec une trésorerie de 5,7 M€ au 30 juin 2019 et un endettement quasi nul (0,4 M€).

Pour mémoire, le groupe détient également 82 916 actions en propre pour une valeur estimée au 30 juin 2019 à 5.5 M€.

Sidetrade SA fait l'objet d'une vérification fiscale au titre des exercices 2015, 2016 et 2017.

Une proposition de rectification a entraîné la comptabilisation d'une provision de 100 K€ au 30 juin 2019.

Méthodes et principes de consolidation

3. 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 31/12/2018 a une durée de 12 mois.

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.

4. 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	Four Oaks House, Lichfield Road, Sutton Coldfield, B74 2TZ	Royaume Uni

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

Au 30 juin 2019, le périmètre comprenait 5 sociétés comme à la clôture de l'exercice précédent.

Toutes sont intégrées globalement.

5. Variation du périmètre de consolidation

Aucune variation de périmètre n'a eu lieu au cours de l'exercice 2019.

6. Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés au 31 décembre 2018 ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 4 avril 2019. Ils ont été 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 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 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.

Au 30 juin 2019, le taux d'imposition retenu est de 28% (comme à fin décembre 2018).

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 30 juin 2019, le montant porté en capitaux propres s'élève à 48 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	0,8945	0,8745	0,8966

Notes annexes sur les postes du bilan

1. Détail des écarts d'acquisition

Données en K euro	2018.12	Augmentation	Diminution	2019.06
Ecart d'acquisition	9 718	10	(119)	9 609
Amortissements des écarts d'acquisition	(820)			(820)
Valeur nette	8 897	10	(119)	8 789

Les écarts d'acquisition sont en baisse de 109 K€ suite à l'ajustement du complément de prix comptabilisé au 31 décembre 2018 pour l'acquisition des sociétés BrightTarget et Iko System en 2016 et de la société Data Publica en 2017.

Ce complément de prix avait été estimé à 400 K€ au 31 décembre 2018.

2. Immobilisations incorporelles et corporelles

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

Données en K euro	2018.12	Augmentation	Diminution	2019.06
Ecart d'acquisition	9 718	10	(119)	9 609
Frais de développement	2 861	150		3 011
Concessions, brevets et droits similaires,	313	40		353
Frais d'établissement	30			30
Immobilisations incorporelles	12 921	200	(119)	13 002
Constructions	27			27
Installations techniques, matériel & outillage	49	4		52
Autres immobilisations corporelles	2 237	116		2 353
Immobilisations corporelles	2 313	120		2 432
Immobilisations corporelles et incorporelles	15 234	320	(119)	15 434

L'augmentation des frais de développement (+150 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 2019 concerne l'acquisition de matériel informatique.

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

Données en K euro	2018.12	Dotation	2019.06
Amortissement des écarts d'acquisition	(820)		(820)
Amortissements des frais de développement	(2 491)	(118)	(2 608)
Amortissements concessions, brevets & droits	(285)	(3)	(288)
Amortissements des frais d'établissement	(30)		(30)
Immobilisations incorporelles	(3 626)	(121)	(3 746)
Amortissements des constructions	(27)	()	(27)
Amortissements install tech. matériel & outill.	(36)	(4)	(41)
Amortissements des autres immobilisations corp.	(1 503)	(165)	(1 668)
Immobilisations corporelles	(1 566)	(169)	(1 735)
Immobilisations corporelles et incorporelles	(5 192)	(290)	(5 482)
Valeur nette	10 042		9 953

3. Immobilisations financières

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

Données en K euro	2018.12	Augmentation	Ecart de conversion	2019.06
Prêts	236	12		248
Dépôts et cautionnements	349	50	(1)	397
Autres créances immobilisées	113	63		176
Immobilisations financières	699	124	(1)	822

Les prêts et dépôts concernent principalement :

- l'effort de construction (248 K€)
- la caution pour le loyer du siège de Boulogne (115K€)
- la caution pour le loyer des locaux de Paris (122 K€)
- le gage sur prêt BPI (15 K€)

La hausse de 50 K€ du poste « dépôts et cautionnements » correspond essentiellement (40 K€) aux nouveaux locaux de Sidetrade UK.

Les disponibilités restantes du compte de liquidité sont comptabilisées en créance immobilisée pour un montant de 176 K€.

4. Clients et comptes rattachés

Les créances clients se répartissent de la façon suivante :

Données en K euro	2019.06	2018.12
Créances clients	7 424	7 741
Clients douteux	504	348
Factures à établir	489	222
Valeur brute	8 417	8 311
Provisions	(889)	(795)
Valeur nette	7 529	7 516

Les provisions pour dépréciation clients (889 K€ au 30 juin 2019) varient de la façon suivante :

Données en K euro	2018.12	Augmentation	Diminution	2019.06
Provisions pour dépréciation	(795)	(695)	601	(889)
Provisions pour dépréciation	(795)	(695)	601	(889)

Les charges de dotations aux provisions pour dépréciation des créances douteuses sont comptabilisées au poste « Dotations d'exploitation sur actif circulant » (695 K€)

Les produits de reprises sur provisions pour dépréciation des créances douteuses sont comptabilisés au poste « Produits d'exploitation – Reprises sur provisions » (601 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	2019.06	2018.12
Avances et acomptes versés sur commandes	375	351
Créances sur personnel		3
Etat, Impôt sur les bénéfices	4 258	3 435
Créances fiscales hors IS	467	555
Impôts différés - actif	566	511
Débiteurs divers	117	135
Autres créances	5 783	4 990

Au 30 juin 2019, le poste « Impôts sur les bénéfices » inclut :

- le crédit d'impôt recherche (CIR) de Sidetrade SA de l'année 2017 (1 311 K€) de 2018 (1 774 K€) et de 2019 (983 K€)
- le crédit d'impôt recherche (CIR) de BrightTarget de 2017 à 2019 pour 186 K€

La hausse de ce poste s'explique par la comptabilisation du CIR 2019 de Sidetrade SA et BrightTarget (+1 024 K€) et le remboursement du CICE 2017 (-197 K€)

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 actifs incluent l'activation de reports déficitaires pour 225 K€, l'impact du retraitement des actions propres pour 291 K€ et l'activation des engagements de retraite pour 50 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	2019.06	2018.12
VMP - Equivalents de trésorerie	730	730
Disponibilités	4 960	4 729
Trésorerie active	5 690	5 459
Concours bancaires (dettes)		1
Trésorerie passive		1
Trésorerie nette	5 690	5 459

7. Charges constatées d'avance

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

Données en K euro	2019.06	2018.12
Charges constatées d'avance - Loyers	201	115
Charges constatées d'avance - Autres	694	447
Charges constatées d'avance	895	562

Le poste « Autres » concerne principalement la location des logiciels pour 418 K€ au 30 juin 2019.

8. Variation des capitaux propres consolidés

Données en K€	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Auto-contrôle	Capitaux propres (Part du groupe)
Au 31 décembre 2018	1 403	4 973	9 145	(44)	2 177	(2 659)	14 995
Variation de capital	14	(14)					
Affectation du résultat N-1			2 177		(2 177)		
Résultat					546		546
Reclass. chgt de méthode			138	(48)		(538)	(447)
Ecart de conversion/effet de change			(48)	(2)			(50)
Au 30 juin 2019	1 416	4 960	11 413	(94)	546	(3 197)	15 045

Le montant de l'annulation des 82 916 actions propres détenues au 30 juin 2019 dans le cadre du contrat de liquidité et de la détention d'actions propres s'élève à 3 197 K€.

Le retraitement des écarts de conversion est effectué en capitaux propres (48 K€).

Composition du capital

Au 30 juin 2019, le capital est composé de 1 416 4061 actions d'une valeur nominale de 1 € chacune, soit un capital social de 1 416 406 €.

Plan d'attribution gratuite d'actions

Plan de juin 2017

La délégation a été donnée au Conseil d'administration par l'Assemblée générale du 22 juin 2017 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 41 700 actions. Cette délégation a été consentie pour une période de 36 mois à compter du 22 juin 2017.

Le conseil d'administration du 4 avril 2019 a arrêté une liste initiale de 44 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions représentant un total de 29 301 actions soit une dilution maximale de 2%.

au 30/06/19	PAG
Date d'assemblée	22/06/2017
Date de conseil d'administration	04/04/2019
Nombres d'actions autorisées	41 700
Nombres d'actions attribuées	29 301
Nombres d'attributions caduques	2 389
Nombres d'actions émises	
Nombre total d'actions pouvant être émises	-
Nombre total d'actions	27 481
- Dont mandataires sociaux	1 820
Nombre de personnes concernées	44
- Dont mandataires sociaux	1

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 figurent au compte de liquidité à la date du 30 juin 2019 sont :

En K€	2019.06	2018.12
Nombre d'actions	82 916	76 180
Valorisation	3 197	2 659
Solde en espèce du compte de liquidité	176	113

9. Avances conditionnées

Données en K euro	2018.12	Augmentation	Diminution	2019.06
Emission titres part. & av. de l'Etat - courant	999	200	(30)	1 169
Avances conditionnées	999	200	(30)	1 169

Les avances conditionnées correspondent aux aides :

- comptabilisées précédemment chez IKO System pour 820 K€, soit une « Avance Innovation » octroyée par Bpifrance pour un total de 850 K€ dont 200 K€ versés en 2019 pour le développement d'une plateforme de prospection B2B. Cette aide fait l'objet d'un différé de remboursement. 30 K€ ont été remboursés sur 2019.
- 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	2018.12	Dotation	Reprise	2019.06
Provisions pour risques	782	62	(370)	474
Provisions pour pensions et retraites	147	30		177
Provisions pour charges		100		100
Provisions pour risques et charges	929	192	(370)	751

Les provisions pour risques au 30 juin 2019 correspondent à différents litiges prud'homaux (287 K€) et à une provision pour litige fournisseurs (187 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 30 juin 2019 s'élève à 177 K€ charges sociales comprises.

L'âge moyen des collaborateurs du Groupe Sidetrade présents au 30 juin 2019 s'établit à 37 ans. L'ancienneté moyenne au 30 juin 2019 ressort à 5 années.

Sidetrade SA fait l'objet d'une vérification fiscale au titre des exercices 2015, 2016 et 2017. Une proposition de rectification a entraîné la comptabilisation d'une provision pour impôts de 100 K€ au 30 juin 2019.

11. Dettes financières

Les dettes financières se répartissent de la façon suivante :

Données en K euro	2018.12	Augmentation	Diminution	2019.06
Emprunts auprès établis. de crédit -	390		(45)	345
Dépôts et cautionnements reçus	3			3
Concours bancaires (dettes)	1		(1)	
Dettes financières	394		(46)	348

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 30 juin 2019 est de 255 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 30 juin 2019 est de 90 K€.

12. Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se répartissent de la façon suivante :

Données en K euro	2019.06	2018.12
Fournisseurs	2 105	1 507
Factures non parvenues	365	682
Fournisseurs d'immobilisations		
Dettes fournisseurs	2 470	2 188

13. Dettes fiscales et sociales

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

Données en K euro	2019.06	2018.12
Congés payés	966	827
Provisions pour primes	641	415
Charges sociales	212	232
TVA à décaisser	1 263	1 158
Etat - autres charges	670	716
Autres	(4)	(4)
Etat - impôts sur les bénéfices	206	148
Dettes fiscales et sociales	3 953	3 492

La dette d'IS correspond principalement à une charge d'impôt de 195 K€ de la filiale Sidetrade UK.

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	2019.06	2018.12
Clients - Avoirs à établir	37	24
Clients créditeurs	374	60
Autres dettes	197	682
Charges à payer	117	89
Autres dettes	725	855

Les autres dettes sont principalement constituées :

- des soldes des compléments de prix dus pour l'acquisition de la société Data Publica (63 K€) et de la société Iko System (50 K€).
- de subventions reçues pour 83 K€.

La baisse de ce poste s'explique principalement :

- par l'ajustement du complément de prix calculé au 31 décembre 2018 pour la société Data Publica (-118 K€) et par le paiement du complément de prix de BrightTarget (-180 K€).
- par la reconnaissance en produits au 30 juin 2019 de 192 K€ de subventions reçues.

Les charges à payer concernent un litige commercial (63 K€) et l'échéance due au 30 juin 2019 pour l'avance conditionnée comptabilisée précédemment chez IKO System (30 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	2019.06	2018.12
Clients AAE	37	24
Fournisseurs FNP	365	682
Dettes fiscales et sociales	1 721	1 470
Congés payés	966	827
Provisions pour primes	641	415
Note de frais	6	4
Taxes sur les salaires	99	173
Divers	9	51
Charges à payer	2 122	2 176

Notes annexes sur les postes du compte de résultat

16. Chiffre d'affaires

Au cours de l'exercice 2019, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires total de 12 582 K€ en croissance de 3% vs 2018.

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

Données en K euro	CA Souscriptions	CA Services	Total
2019.06	9 883	2 699	12 582
2018.06	8 819	3 403	12 222
Croissance	12%	-21%	3%

17. Autres produits d'exploitation

Données en K euro	2019.06	2018.06
Production immobilisée	150	100
Subventions d'exploitation	1 244	747
Reprise sur provisions d'exploitation	370	77
Rep./Dépr. sur actif circulant	601	615
Transferts de charges d'exploitation	(1)	2
Autres produits	1 052	1 120
Autres produits d'exploitation	3 416	2 659

Le poste « Subvention d'exploitation » correspond principalement au crédit d'impôt recherche représentant 1 052 K€ au titre de l'exercice 2019 :

- Une quote-part de ce dernier (68 K€) a été différée en produits constatés d'avance correspondant à la partie liée aux frais de développement activés (150 K€).
- 95 K€ des anciens produits constatés d'avance ont été constatés en résultat en 2019.

Le montant du CIR s'élevait à 747 K€ au 30 juin 2018.

Les reprises de provisions concernent les provisions pour dépréciations clients (601 K€) et les provisions pour risques et charges (370 K€)

Le poste « Autres produits » correspond principalement à la refacturation des frais d'affranchissement au titre des prestations d'envoi de courriers dématérialisés (1 006 K€).

18. Impôts et taxes

Données en K euro	2019.06	2018.06
Impôts et taxes sur rémunérations	(92)	(25)
Autres impôts et taxes	(88)	(93)
Impôts et taxes	(180)	(118)

Les impôts et taxes incluent principalement la CVAE pour 84 K€ et la formation continue (44 K€).

19. Charges de personnel

Données en K euro	2019.06	2018.06
Rémunérations du personnel	(7 114)	(5 710)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(2 321)	(1 877)
Charges de personnel	(9 435)	(7 587)

Les charges de personnel s'établissent à 9 435 K€ au 30 juin 2019.

La hausse de 1 848 K€ est liée au recrutement notamment chez Sidetrade SA (+1 023 K€ entre 2018 et 2019) et de Sidetrade UK (+ 888 K€)

L'exercice 2019 ne fait pas l'objet de dotation à la réserve de participation des salariés.

20. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Données en K euro	2019.06	2018.06
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(121)	(106)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(169)	(140)
Dot. aux provisions d'exploitation	(162)	(117)
Dot./Prov. engagements de retraite	(30)	
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(695)	(1 102)
Dotations d'exploitation	(1 176)	(1 465)

Les dotations aux amortissements incorporelles concernent principalement les frais de développement (118 K€).

Les dotations aux amortissements corporelles concernent principalement du matériel informatique et d'infrastructure R&D chez Sidetrade (128 K€).

Les dotations d'exploitation concernent la provision pour contrôle fiscal (100 K€) et une provision pour risques prud'homaux (62 K€).

Les dotations pour dépréciations des actifs circulants concernent les provisions pour clients douteux (191 K€) et celles statistiques clients (504 K€).

21. Résultat financier

Données en K euro	2019.06	2018.06
Rep./Dépr. sur actifs financiers		5
Gains de change sur opérations financières	27	(3)
Autres produits financiers	()	
Produits financiers	27	1
Charges d'intérêts	(7)	(8)
Pertes sur créances financières et VMP		
Pertes de change sur opérations financières	(18)	(19)
Autres charges financières	(12)	
Dot. aux provisions à caractère financier		(3)
Charges financières	(37)	(30)
Résultat financier	(10)	(28)

Le résultat financier est essentiellement constitué de gains et pertes de change.

22. Résultat exceptionnel

Données en K euro	2019.06	2018.12
Produits exceptionnels		
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(81)	
Charges excep. sur exercices antérieurs	(5)	
Autres charges exceptionnelles		(2)
Charges exceptionnelles	(86)	(2)
Résultat exceptionnel	(86)	(2)

Les charges exceptionnelles intègrent principalement le paiement d'un litige fournisseur pour 64 K€ et des indemnités transactionnelles pour 9 K€.

23. Frais de recherche et frais de développement

L'ensemble des frais de recherche et des frais de développement l'exercice s'élève à 2 678 K€ euros et comprend essentiellement des salaires (y compris charges sociales) ainsi que des charges de sous-traitance externe.

Au titre de l'exercice 2019, Sidetrade a activé 150 K€ de frais de développement.

24. Impôts sur les résultats

Données en K euro	2019.06	2018.06
Impôt sur les bénéfices	(72)	(166)
Impôts différés	55	159
Impôts sur les résultats	(17)	(6)

Autres Informations

25. Effectifs

L'effectif au 30 juin 2019 est de 220 salariés.

L'effectif se décompose en :

- 151 hommes et 69 femmes
- 213 CDI, 3 CDD, 1 contrat professionnel, 3 stagiaires
- 110 Cadres, 16 Employés et Agents de Maîtrise et 94 autres statuts (filiales étrangères)

L'effectif moyen sur l'exercice a été de 220 personnes.

26. Engagements hors-bilan

Données en K euro	2019.06	2018.12
Cautions de contre-garantie sur marchés Nantissement, Hypothèques et suretés réelles		
Avals, cautions et garanties données	98	122
Autres engagements donnés		
Total des engagements donnés	98	122
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 (98 K€).

27. Rémunération des dirigeants

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

28. Engagements relatifs aux emprunts bancaires

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 30 juin 2019 est de 255 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 30 juin 2019 est de 90 K€.

29. Engagements relatifs aux compléments de prix

Un complément de prix de 400 K€ a été estimé au 31 décembre 2018 pour l'acquisition des sociétés BrightTarget, Iko System et Data Publica.

Le complément de prix pour BrightTarget a été versé au 30 juin 2019 (179 K€)

Le complément de prix au 31 décembre 2018 pour l'acquisition de la société Iko System a été ajusté et s'élève au 30 juin 2019 à 50 K€. Il en est de même pour celui de la société Data Publica qui s'élève au 30 juin 2019 à 62 K€.

Les compléments de prix qui pourront s'exercer sur 2019 relatifs à l'acquisition de BrightTarget, Iko System et Data Publica ne sont pas évalués à ce jour.