

Sidetrade

Exercice clos le 31 décembre 2018

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Sidetrade

Exercice clos le 31 décembre 2018

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

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 annuels de la société Sidetrade relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels 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 de la société à la fin de cet exercice.

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 annuels » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

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 annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels 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 annuels pris isolément.

■ Comptabilisation des frais de développement et du chiffre d'affaires

Les notes 2.1 et 2.7 de l'annexe des comptes annuels exposent les règles et les méthodes comptables relatives respectivement à la comptabilisation des frais de développement 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 vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et 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.

■ Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du Code de commerce.

■ Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du Code de commerce.

■ Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels 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 annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, 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 annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels 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 annuels 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 annuels ;

- ▶ 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 annuels 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 annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 29 avril 2019

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres



Jean-Christophe Pernet



Sidetrade S.A.

Siège social : 114, rue Gallieni 92100 Boulogne-
Billancourt

Comptes annuels clos le 31 décembre 2018

**Comptes sociaux
Clos le
31 décembre 2018**

	Montant brut	Amortissements et Dépréciation	31/12/2018	31/12/2017
ACTIF IMMOBILISE				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	30 000	- 30 000	-	-
Frais de développement	2 860 758	- 2 490 756	370 002	373 335
Concessions, brevets et droits similaires	310 823	- 283 919	26 903	30 806
Fond commercial	7 788 759	- 413 023	7 375 736	7 375 736
Autres immobilisations incorporelles			-	-
Immobilisations incorporelles en cours			-	-
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			-	-
Total immobilisations incorporelles :	10 990 339	- 3 217 698	7 772 641	7 779 877
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				-
Constructions	26 543	- 26 508	36	515
Installations techniques, matériel et outillage industriels			-	212
Autres	2 103 797	- 1 401 064	702 733	645 060
Immobilisations corporelles en cours			-	-
Avances et acomptes			-	-
Total immobilisations corporelles :	2 130 340	- 1 427 572	702 768	645 787
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations	1 701 118		1 701 118	1 334 342
Créances rattachées à des participations			-	-
Autres titres immobilisés			-	-
Prêts	236 340		236 340	211 080
Autres immobilisations financières	3 026 265		3 026 265	3 514 387
Total immobilisations financières :	4 963 723	-	4 963 723	5 059 809
Total I : ACTIF IMMOBILISE	18 084 402	-4 645 270	13 439 132	13 485 473
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	7 613 150	- 795 419	6 817 732	5 125 690
Autres créances	7 648 044		7 648 044	4 113 760
Capital souscrit - appelé, non versé			-	-
Total créances :	15 261 195	- 795 419	14 465 776	9 239 450
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Val mobilières de placement	730 000		730 000	731 423
Autres titres	100		100	255 909
Disponibilités	3 309 553		3 309 553	3 404 849
Total disponibilités et divers :	4 039 653	-	4 039 653	4 392 181
Charges constatées d'avance	448 163		448 163	330 455
Total II : ACTIF CIRCULANT	19 749 011	-795 419	18 953 592	13 962 086
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)	-	-	-	-
Prime de remboursement des obligations (IV)	-	-	-	-
Ecarts de conversion Actif (V)	43 000	-	43 000	25 416
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)	37 876 413	-5 440 689	32 435 724	27 472 975

	31/12/2018	31/12/2017
SITUATION NETTE		
Capital (dont versé...)	1 402 881	1 389 981
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 973 447	4 986 347
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
Réserve légale	140 288	138 998
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres Réserves		
Report à nouveau	6 075 842	3 625 440
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 464 413	2 451 692
Total situation nette :	14 056 872	12 592 458
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
Total I : CAPITAUX PROPRES	14 056 872	12 592 459
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	999 234	1 090 000
Total II : AUTRES FONDS PROPRES	999 234	1 090 000
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	781 812	652 306
	43 000	51 277
Total III : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	824 812	703 583
DETTES FINANCIÈRES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	390 000	436 419
Emprunts et dettes financières divers	3 229	3 228
Total dettes financières :	393 229	439 647
AVANCES ET ACOMPTES REÇUS SUR COMMANDES EN COURS		
DETTES DIVERSES		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	5 691 320	3 830 136
Dettes fiscales et sociales	2 887 413	2 932 426
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Autres dettes	2 612 748	2 561 755
Total dettes diverses :	11 191 482	9 324 317
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		
	4 892 592	3 241 038
Total IV : DETTES	16 477 303	13 005 002
Écarts de conversion Passif (V)		
	77 504	81 932
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)	32 435 724	27 472 975

	France	Export	31/12/2018	31/12/2017
Ventes de marchandises	-	-	-	-
Production vendue de biens	-	-	-	-
Production vendue de services	14 823 744	4 771 828	19 595 572	15 212 045
Chiffres d'affaires nets	14 823 744	4 771 828	19 595 572	15 212 045
Production stockée				0
Production immobilisée			200 000	230 000
Subvention d'exploitation			-	-
Reprises sur provisions (et amortissements), transfert de			818 988	873 547
Autres produits			2 556 361	2 738 567
PRODUITS D'EXPLOITATION			23 170 920	19 054 158
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			11 190 087	8 170 731
Total charges externes :			11 190 087	8 170 731
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			329 440	263 912
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			7 573 592	5 655 936
Charges sociales			3 306 766	2 368 101
Total charges de personnel :			10 880 358	8 024 038
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			482 456	409 282
Sur immobilisations : dotations aux provisions			-	-
Sur actif circulant : dotations aux provisions			499 541	959 833
Pour risques et charges : dotations aux provisions			207 066	225 000
Total dotations d'exploitation :			1 189 063	1 594 116
Autres charges d'exploitation			81 301	36
CHARGES D'EXPLOITATION			23 670 249	18 052 832
RESULTAT D'EXPLOITATION			-499 329	1 001 326

	31/12/2018	31/12/2017
RESULTAT D'EXPLOITATION	-499 329	1 001 326
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	2 085	188 245
Autres intérêts et produits assimilés	2	2 118
Reprises sur provisions et transferts de charges	29 929	
Différences positives de change	25 080	13 826
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		-
Total produits financiers :	57 097	204 189
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations aux amortissements et aux provisions	45 583	41 887
Intérêts et charges assimilées	15 081	
Différences négatives de change	57 775	54 347
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de		-
Total charges financières :	118 439	96 234
RESULTAT FINANCIER	-61 343	107 955
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-560 672	1 109 281
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	472 280	254 635
Reprises sur provisions et transferts de charges		5 177
Total produits exceptionnels :	472 280	259 812
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	163 360	113 213
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	57 525	2 823
Dotations aux amortissements et aux provisions :		3 142
Total charges exceptionnelles :	220 886	119 178
RESULTAT EXCEPTIONNEL	251 394	140 634
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	- 1 773 691	- 1 201 777
TOTAL DES PRODUITS	26 607 290	19 518 159
TOTAL DES CHARGES	25 142 877	17 066 468
BENEFICE OU PERTE	1 464 413	2 451 692

**Annexe aux comptes sociaux clos
le 31 décembre 2018**

1. GENERALITES

1.1 Faits marquants de l'exercice :

Sidetrade SA fait l'objet d'une vérification fiscale au titre des exercices 2015, 2016 et 2017. Le contrôle est en cours : aucune proposition de rectification n'a été indiquée à ce stade par l'administration fiscale au 31 décembre 2018.

1.2 Événements postérieurs à la clôture

Aucun événement significatif post clôture n'est à mentionner.

2. REGLES & METHODES COMPTABLES

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2018 sont établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement 99-03 du Comité de la Réglementation Comptable relatif au Plan Comptable Général 1999.

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode dite des coûts historiques.

2.1 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.

Les frais de développement sont pour l'essentiel constitués des charges du personnel affecté 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.

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 ainsi qu'aux charges externes de sous-traitances, 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 et aux releases antérieures 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.

- **Fonds de commerce**

La valorisation du fonds de commerce est appréciée chaque année par référence à la valeur d'usage issue des critères d'évaluation incluant la rentabilité de l'activité et la croissance du chiffre d'affaires.

2.2 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

2.3 Immobilisations financières

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

Depuis l'exercice 2009, les actions propres détenues par Sidetrade dans le cadre du contrat de liquidité mis en œuvre afin d'animer le cours du titre de la société sur le marché Alternext sont inscrites dans le poste « Actions propres ». Les disponibilités allouées au contrat de liquidité sont également immobilisées en autres immobilisations financières.

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée en tenant compte, notamment, de la quote-part de Sidetrade dans les capitaux propres de sa filiale et des perspectives de rentabilité de celle-ci.

2.4 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, litige commercial non résolu, ...).

2.5 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.

2.6 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.

2.7 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. NOTES ANNEXES AU BILAN

3.1 Immobilisations incorporelles

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

En K€	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Frais d'établissement	30	-	-	30
Frais de développement	2 661	200	-	2 861
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	308	3	-	311
Fonds commercial	7 789	-	-	7 789
Immobilisations incorporelles	10 787	203	-	10 990

L'augmentation des frais de développement (+200 K€) s'explique par l'activation des frais de développement.

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

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

En K€	31/12/2017	Dotation	Reprise	31/12/2018
Amortissements des frais d'établissement	30	-	-	30
Amortissements des frais de développement	2 287	203	-	2 491
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	277	7	-	284
Dépréciations sur fonds commercial	413	-	-	413
Amortissements des immobilisations incorporelles	3 007	210	-	3 218
Valeur nette des immobilisations incorporelles	7 780	-	7	7 773

3.2 Immobilisations corporelles

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

En K€	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Installations générales, agencements	380	7	-	387
Matériel de transport	37	-	-	37
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 384	322	-	1 706
Total	1 801	329	-	2 130

La hausse des immobilisations corporelles durant l'exercice 2018 concerne l'acquisition de matériel informatique et d'infrastructure R&D.

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

En K€	31/12/2017	Dotation	Reprise	31/12/2018
Installations générales, agencements	140	41	-	182
Matériel de transport	37	-	-	37
Matériel de bureau et informatique, mobilier	978	231	-	1 209
Total	1 155	272	-	1 428
Valeur nette des immobilisations corporelles	646	57	-	703

3.3 Immobilisations financières

En K€	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Titres de participation	1 334	400	- 33	1 701
Prêts	211	25	-	236
Dépôts et cautionnements versés	267	-	- 13	254
Autres créances immobilisées	225	-	- 111	113
Actions propres	3 023	2 004	- 2 368	2 659
Immobilisations financières	5 060	2 430	- 2 525	4 964

Les titres des filiales sont en augmentation de 400 K€ suite à l'estimation au 31 décembre 2018 d'un complément de prix pour l'acquisition de la société BrightTarget et de la société Iko System en 2016 et celle de la société Data Publica en 2017.

Les titres des filiales se détaillent de la façon suivante :

- La participation de 100% dans Sidetrade UK Limited, société constituée en août 2011 correspond à son capital social.
- La participation de 100% dans Sidetrade Limited Irlande, société constituée en juillet 2013 correspond à son capital social.
- La participation de 100% dans Sidetrade BV, société constituée en mars 2015 correspond à son capital social.
- La participation de 100% dans BrightTarget (société acquise en novembre 2016) correspond à son prix d'acquisition et de l'earn out pour un total de 1 506 K€.

Au 31 décembre 2018, la société détenait 76 180 actions propres (vs 88 852 en 2017) pour un prix d'achat net de 2 659 K€.

La variation des actions propres (- 12 672 actions) s'explique par :

- l'échange de - 6 264 titres pour le paiement du complément de prix de 2017 pour BrightTarget
- l'échange de - 7 862 titres pour le paiement du complément de prix de 2017 pour Iko System
- L'acquisition de + 1 454 titres dans le cadre du contrat de liquidité confié à la société de Bourse Gilbert Dupont.

Il n'y a pas de dépréciation pour actions propres enregistrée au 31/12/2018.

Les disponibilités restantes sur le contrat de liquidité sont comptabilisées en créance immobilisée pour un montant de 113 K€.

Les autres immobilisations financières concernent l'effort construction (236 K€) ainsi que les dépôts et cautions bureaux (254 K€).

3.4 Créances clients

Les créances clients se répartissent de la façon suivante :

En K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Clients centralisateurs	6 751	5 536	1 216
Clients douteux	348	455	- 107
Client factures à établir	514	148	366
Créances clients	7 613	6 138	1 475

Les clients douteux sont des créances rattachées à des litiges clients spécifiques (348K€).

En K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Provisions pour dépréciation des comptes clients	294	398	- 104
Provisions pour dépréciation des comptes clients - statistiques	501	615	- 113
Provisions pour dépréciation clients	795	1 013	- 217

Valeur nette	6 818	5 126	1 692
---------------------	--------------	--------------	--------------

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

3.5 Autres Créances

Les autres créances se répartissent de la façon suivante :

En K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Fournisseurs, avances	351	139	211
Personnel	2	26	- 24
Impôts courants	3 290	1 566	1 723
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1	2	- 1
Taxe sur la valeur ajoutée	334	449	- 115
Débiteurs divers	93	135	- 43
Compte courant	3 578	1 796	1 782
Autres créances	7 648	4 114	3 534

Au 31/12/2018, les crédits d'impôts sur les bénéfices incluent :

- le crédit d'impôt recherche (CIR) de l'année 2017 (1 311 K€) et 2018 (1 773 K€)
- le CICE 2017 de Sidetrade et des sociétés tupées (117 K€) et celui de 2018 (86 K€)

La hausse des autres créances s'explique par le CIR et le CICE 2017 non remboursés au 31/12/2018 (1 428 K€) et la hausse des comptes courants (1 782 K€).

L'ensemble des créances a une échéance à moins d'un an.

3.6 Valeurs mobilières de placement

La baisse du poste « Autres titres » s'explique par la clôture du compte de SICAV.

3.7 Charges constatées d'avance

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

En K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Charges constatées d'avances - Loyers	115	141	- 26
Charges constatées d'avances - Autres	333	189	144
Charges constatées d'avance	448	330	118

Les charges constatées d'avance concernent principalement le loyer et les charges associées du siège social de Boulogne Billancourt (114 K€) et des locations de logiciels (285 K€) en hausse de 160 K€ par rapport à 2017.

3.8 Variation des capitaux propres

En K€	Capital	Primes d'émission	Réserves	Report à nouveau	Dividendes	Résultat	Total
Capitaux propres au 31 décembre 2015	1 376	5 001	138	2 588	-	714	9 816
Augmentation de capital	6	6	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	-	1	11	4	714	698
Résultat de l'exercice 2016	-	-	-	-	-	1 028	1 028
Capitaux propres au 31 décembre 2016	1 382	4 995	138	2 599	-	1 028	10 141
Augmentation de capital	8	8	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	-	1	1 027	-	1 028	-
Résultat de l'exercice 2017	-	-	-	-	-	2 452	2 452
Capitaux propres au 31 décembre 2017	1 390	4 986	139	3 625	-	2 452	12 592
Augmentation de capital	13	13	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	-	1	2 450	-	2 452	-
Résultat de l'exercice 2018	-	-	-	-	-	1 464	1 464
Capitaux propres au 31 décembre 2018	1 403	4 973	140	6 076	-	1 464	14 057

L'assemblée générale du 21 juin 2018 a décidé l'affectation du résultat de 2017 en report à nouveau et en réserve légale qui atteint la somme de 140 K€ au 31 décembre 2018.

3.8.1 Composition du capital

Au 31 décembre 2018, le capital est composé de 1 402 881 actions d'une valeur nominale de 1 € chacune, soit un capital social de 1 402 881€. La variation par rapport à 2017, d'un montant de 12 900 euros, provient de l'augmentation de capital relative à l'émission de 12 900 actions gratuites définitivement acquises.

3.8.2 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 20 mars 2018 a arrêté une liste initiale de 32 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions représentant un total de 13 456 actions soit une dilution maximale de 1,0%.

au 31/12/2018	PAG
Date d'assemblée	22/06/2017
Date de conseil d'administration	20/03/2018
Nombres d'actions autorisées	41 700
Nombres d'actions attribuées	13 456
Nombres d'attributions caduques	2 827
Nombres d'actions émises	
Nombre total d'actions pouvant être émises	-
Nombre total d'actions	10 629
- Dont mandataires sociaux	820
Nombre de personnes concernées	24
- Dont mandataires sociaux	1

3.8.3 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 31 décembre 2018 étaient :

En K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Nombre d'actions	76 180	88 852	- 12 672
Valorisation (en K€)	2 659	3 023	- 364
Solde en espèce du compte de liquidité	113	225	- 111

3.9 Avances conditionnées

En K€	31/12/2017	hausse	baisse	31/12/2018
Emprunt BPI	650	-	-	650
AVCE REMB OSEO	200	-	-	200
CM12 M1503040W	95	54	-	149
AV.REMBOURSABLE OSEO A1112011Q	120	-	- 120	-
Emprunt OSEO 1	25	-	- 25	-
TOTAL AVANCES CONDITIONNEES	1 090	54	- 145	999

3.10 Tableau de variation des provisions

En K€	31/12/2017	Dotations	Reprise	31/12/2018
Provisions pour risques	627	207	- 52	782
Provisions pour pertes de change	25	43	- 25	43
Provisions pour risques	652	250	- 78	825
Provisions pour charges	51	-	- 51	-
Provisions pour charges	51	-	- 51	-
Provisions	704	250	- 129	825

Les dotations de l'exercice concernent une provision pour risques prud'homaux (20 K€), une provision pour litige fournisseurs (187 K€) et la provision pour perte de change (43 K€).

Les reprises de l'exercice concernent une provision pour risques prud'homaux (52 K€), la provision pour perte de change (25 K€) et la provision pour contrôle fiscal de 2012 (51 K€).

3.11 Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

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 est commercial d'une innovation.

Son montant initial est de 300 K€ et le solde dû au 31 décembre 2018 est de 285 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 2018 est de 105 K€.

3.12 Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se répartissent de la façon suivante :

En K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Dettes fournisseurs	1 323	1 287	36
Factures non parvenues	4 369	2 543	1 825
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 691	3 830	1 861

Le montant des factures non parvenues correspond principalement à la refacturation des frais de développement commercial de la filiale Sidetrade UK (3 093K€) et Sidetrade BV (692 K€).

La hausse de ce poste s'explique principalement par la hausse de la refacturation des frais de développement commercial de la filiale Sidetrade UK (+1 131 K€).

3.13 Dettes fiscales et sociales

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

En K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Dettes sociales	1 575	1 571	4
Dettes fiscales	1 312	1 361	- 49
Dettes sociales et fiscales	2 887	2 932	- 45

3.14 Autres dettes

Les autres dettes se répartissent de la façon suivante :

En K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Comptes courants groupe	1 755	750	1 005
Autres dettes	723	1 334	(610)
Clients avoirs à établir	45	390	(346)
Charges à payer	89	87	2
Autres dettes	2 613	2 562	51

Les autres dettes sont principalement constituées :

- du compte courant avec Sidetrade Irlande (1 755 K€)
- du complément de prix de 400 K€ estimé au 31 décembre 2018 pour l'acquisition de la société BrightTarget et de la société Iko System en 2016 et celle de la société Data Publica en 2017. Les compléments de prix comptabilisés au 31/12/2017 ont été payés en 2018.
- des subventions (274 K€).

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

3.15 Charges à payer

Les charges à payer se répartissent de la façon suivante :

En K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Clients, avoirs à émettre	45	390	- 346
Fournisseurs, factures à recevoir	4 369	2 543	1 825
Dettes fiscales et sociales	1 248	1 308	- 60
Congés payés	776	811	- 35
Notes de frais	9	12	- 21
Primes à payer	251	260	- 9
Taxes sur les salaires	173	187	- 15
Divers	58	39	20
Charges à payer	5 662	4 242	1 420

4. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT

4.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Au cours de l'exercice 2018, la société a réalisé des opérations à l'export pour un montant de 4 772 K€ pour un chiffre d'affaires total de 19 596 K€.

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

En K€	Activités et Services STN	Conseil & Audit	TOTAL
31/12/2018	19 197	399	19 596
31/12/2017	14 787	425	15 212
Croissance	30%	-6%	28,8%

4.2 Charges de personnel

En K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Rémunérations du personnel	7 574	5 656	1 918
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	3 379	2 459	920
Autres charges de personnel	- 72	- 91	19
Charges de personnel	10 880	8 024	2 856

Les charges de personnel s'établissent à 10 880 K€. Elles intègrent en déduction le CICE pour un montant de 86 K€.

4.3 Résultat financier

En K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Reprises sur provisions à caractère financier	30	-	30
Gains de change sur opérations financières	25	14	11
Autres produits financiers	2	190	- 188
Produits financiers	57	204	- 147
Dot. aux provisions à caractère financier	- 46	- 42	- 4
Charges d'intérêts	- 15	-	- 15
Pertes de change sur opérations financières	- 58	- 54	- 3
Charges financières	- 118	- 96	- 22
Résultat financier	- 61	108	- 169

Le résultat financier intègre au 31/12/2017 le boni de fusion pour 188 K€.

4.4 Résultat exceptionnel

En K€	31/12/2018	31/12/2017	Variation
Boni sur actions propres	6	32	- 26
Reprise de provisions	-	3	- 3
Autres produits exceptionnels	466	225	241
Produits exceptionnels	472	260	212
Pénalités, amendes fiscales	56	1	55
Charges exceptionnelles sur exercices ant.	-	15	- 15
Mali sur actions propres	58	3	55
Indemnités de rupture	47	82	- 34
Autres charges sur opérations de gestion	60	-	60
Dotations aux provisions / amortissements	-	3	- 3
Pertes sur créances	-	16	- 16
Charges exceptionnelles	221	119	102
Résultat exceptionnel	251	141	111

Les produits exceptionnels intègrent principalement une plus-value sur actions propres de 466 K€.

Les charges exceptionnelles intègrent principalement des indemnités transactionnelles pour 47 K€, le paiement d'un litige commercial pour 63 K€ et les redressements du contrôle fiscal 2016 pour 39 K€.

4.5 Frais de recherche et frais de développement

L'ensemble des frais de recherche et des frais de développement de l'exercice s'élève à 4 961K€ et comprend essentiellement des salaires pour 3 753 K€ (y compris charges sociales) ainsi que les amortissements du matériel informatique utilisé au titre de la R&D.

Au titre de l'exercice 2018, Sidetrade a activé 200 K€ de frais de développement.

5. INFORMATIONS DIVERSES

5.1 Rémunération des dirigeants

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

5.2 Effectif moyen

L'effectif au 31 décembre 2018 est de 125 personnes et se décompose de la façon suivante :

- 84 hommes et 41 femmes
- 123 CDI, 1 CDD et 1 contrat professionnel
- 110 Cadres dont 1 contrat professionnel et 15 Employés et Agents de Maîtrise.

L'effectif moyen sur l'exercice a été de 125 personnes.

5.3 Engagements hors bilan

Les engagements donnés concernent les engagements longue durée des véhicules de société (122 K€).

En K€	31/12/2018	31/12/2017
Engagements donnés		
Cautions de contre-garantie sur marchés		
Nantissement, Hypothèques et suretés réelles		0
Avals, cautions et garanties données	122	141
Autres engagements donnés		
Total des engagements donnés	122	141
Engagements reçus		
Cautions de contre-garantie sur marchés		
Nantissement, Hypothèques et suretés réelles		
Avals, cautions et garanties reçues	0	0
Autres engagements reçus		
Total des engagements reçus	0	0

5.4 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 décembre 2018 s'élève à 122 K€.

5.5 Engagements en matière d'indemnité retraite

La société n'a constitué dans les comptes sociaux aucune provision ni souscrit aucune assurance pour couvrir son engagement en matière de retraite. L'engagement hors bilan au titre des indemnités de départ à la retraite a été évalué par la société à 147 K€ (y compris charges salariales).

Ce montant est basé sur un calcul actuariel sur la population salariée avec pour hypothèses des taux de rotation du personnel dégressifs selon l'âge. L'ancienneté moyenne au 31 décembre 2017 ressort à 5 années. L'âge moyen des collaborateurs Sidetrade présents au 31 décembre 2018 s'établit à 37.5 ans.

La convention collective applicable est celle du Syntec.

5.6 Engagements relatifs aux emprunts bancaires

Le groupe Sidetrade possède :

- un emprunt bancaire auprès de la BPI pour un montant initial de 300 K€ dont le solde dû au 31 décembre 2018 est de 285 K€.
- un emprunt octroyé par le groupe OSEO pour un montant initial de 150 K€ dont le solde dû au 31 décembre 2018 est de 105 K€.

5.7 Liste des filiales et des participations

Entreprise consolidée	Détention	Date d'acquisition ou de création
Sidetrade UK Limited	100%	16 aout 2011
Sidetrade Limited	100%	19-juil-13
Sidetrade BV	100%	27-mars-15
BrightTarget	100%	18-nov-16

5.8 Entreprises liées

En K€	Compte courant débiteur	Créance client	Compte courant créditeur	Dettes Fournisseur	Créances/ (Dettes) nette
Sidetrade UK Limited	1 622			- 3 094	- 1 472
Sidetrade Limited		236	- 1 755		- 1 519
Sidetrade BV	430			- 692	- 262
BrightTarget	1 514				1 514

Sidetrade UK Limited

La société Sidetrade UK Limited est détenue à 100% par Sidetrade SA. Son capital est de 1000 livres Sterling.

Au titre de l'année 2018, les opérations suivantes ont été réalisées entre Sidetrade SA et Sidetrade UK Limited :

- Refacturation de frais : Sidetrade UK Limited refacture ses frais de marketing et de développement commercial à la société Sidetrade SA pour un montant total de 3 094 K€ HT.
- Cette prestation inclut une marge de 16 %.

Cette opération est prise en compte en « Factures non parvenues » au 31 décembre 2018.

La société Sidetrade UK Limited a fait l'objet d'un prêt en compte courant de 1 622 K€ au 31 décembre 2018.

Sidetrade Limited

La société Sidetrade Limited est détenue à 100% par Sidetrade SA. Son capital est de 1 000 €.

Au titre de l'année 2018, Sidetrade SA a refacturé une quote-part de ses frais commerciaux pour les prestations réalisées pour Sidetrade Limited pour un montant de 236 K€ HT.

Cette opération est prise en compte dans les « Factures à établir » au 31 décembre 2018.

La société Sidetrade Limited a fait l'objet d'un emprunt en compte courant de 1 755 K€ au 31 décembre 2018.

Sidetrade BV

La société Sidetrade BV est détenue à 100% par Sidetrade SA. Son capital est de 1000 euros.

Au titre de l'année 2018, les opérations suivantes ont été réalisées entre Sidetrade SA et Sidetrade BV :

- Refacturation de frais : Sidetrade BV refacture ses frais de marketing et de développement commercial à la société Sidetrade SA pour un montant total de 692 K€ HT.
- Cette prestation inclut une marge de 16 %.

Cette opération est prise en compte en « Factures non parvenues » au 31 décembre 2018.

La société Sidetrade BV a fait l'objet d'un prêt en compte courant de 430 K€ au 31 décembre 2018.

BrightTarget

La société BrightTarget est détenue à 100% par Sidetrade SA. Son capital est de 100 £.

La société BrightTarget a fait l'objet d'un prêt en compte courant de 1 514 K€ au 31 décembre 2018.

Compléments de prix liés aux acquisitions de l'exercice 2018

Un complément de prix de 400 K€ a été estimé au 31 décembre 2018 pour l'acquisition de la société BrightTarget et de la société Iko System en 2016 et celle de la société Data Publica en 2017.

Un montant de 310 K€ a été versé pour Iko System en Mars 2018 au titre du complément de prix comptabilisé en 2017.

Les compléments de prix qui pourront s'exercer sur les 2 prochaines années relatifs à l'acquisition de DATA PUBLICA ne sont pas évalués à ce jour.

5.9 Comptes consolidés

Sidetrade a établi des comptes consolidés au 31 décembre 2018.