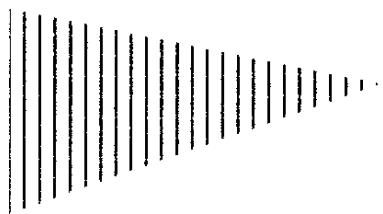


Parent fr:
9107017

This is a translation into English of the statutory auditor's report on the consolidated financial statements of the Company issued in French and it is provided solely for the convenience of English speaking users.
This statutory auditor's report includes information required by French law, such as the verification of the management report and other documents provided to the shareholders.
This report should be read in conjunction with, and construed in accordance with, French law and professional auditing standards applicable in France.



Sidetrade
Year ended December 31, 2019

THURSDAY



A07 *A9KLBPO8* 24/12/2020 #52
COMPANIES HOUSE

Statutory auditor's report on the consolidated financial statements

ERNST & YOUNG & CO LLP



Ernst & Young Global Limited
a member firm of the Ernst & Young Global Limited network
of independent member firms affiliated with the Ernst & Young Global Limited network

Ernst & Young Global Limited
a member firm of the Ernst & Young Global Limited network

Sidetrade

Year ended December 31, 2019

Statutory auditor's report on the consolidated financial statements

To the Annual General Meeting of Sidetrade,

Opinion

In compliance with the engagement entrusted to us by your annual general meeting, we have audited the accompanying consolidated financial statements of Sidetrade for the year ended December 31, 2019. These consolidated financial statements were approved by the Board of Directors, on April 4, 2020, on the basis of the elements available at that date, in the evolving context of the health crisis related to Covid-19.

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets and liabilities and of the financial position of the Group as at December 31, 2019 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with French accounting principles.

Basis for Opinion

Audit Framework

We conducted our audit in accordance with professional standards applicable in France. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our responsibilities under those standards are further described in the *Statutory Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements* section of our report.

Independence

We conducted our audit engagement in compliance with independence rules applicable to us, for the period from January 1, 2019 to the date of our report and specifically we did not provide any prohibited non-audit services referred to in the French Code of Ethics (*Code de déontologie*) for statutory auditors.

Ernst & Young

Ernst & Young Global Limited

Ernst & Young Global Limited, a member firm of the Ernst & Young Global Limited network



Justification of Assessments

In accordance with the requirements of Articles L. 823-9 and R. 823-7 of the French Commercial Code (*Code de commerce*) relating to the justification of our assessments, we inform you of the assessments that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period.

These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, as approved in the above-mentioned context, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on specific items of the consolidated financial statements.

Recognition of development costs and turnover

Note 7 to the consolidated financial statements sets out the accounting rules and methods for the recognition of development fees and the recognition of turnover. As part of our assessment of the accounting rules and methods used by your Company, we have verified the appropriateness of the accounting methods specified above and the information given in said note to the consolidated financial statements, as well as their proper application.

Specific verifications

We have also performed, in accordance with professional standards applicable in France, the specific verifications required by laws and regulations of the information relating to the Group given in the Board of Directors' report approved on April 4, 2020. Regarding the events that occurred and the elements known after the date of approval of the consolidated financial statements relating to the effects of the Covid-19 crisis, Management has informed us that such events and elements will be communicated to the annual general meeting called to decide on these financial statements.

We have no matters to report as to their fair presentation and their consistency with the consolidated financial statements.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Consolidated Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with French accounting principles and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless it is expected to liquidate the Company or to cease operations.

The consolidated financial statements were approved by the Board of Directors.



Statutory Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our role is to issue a report on the consolidated financial statements. Our objective is to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with professional standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As specified in Article L. 823-10-1 of the French Commercial Code (*Code de commerce*), our statutory audit does not include assurance on the viability of the Company or the quality of management of the affairs of the Company.

As part of an audit conducted in accordance with professional standards applicable in France, the statutory auditor exercises professional judgment throughout the audit and furthermore:

- Identifies and assesses the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, designs and performs audit procedures responsive to those risks, and obtains audit evidence considered to be sufficient and appropriate to provide a basis for his opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtains an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control.

- Evaluates the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management in the consolidated financial statements.

- Assesses the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. This assessment is based on the audit evidence obtained up to the date of his audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern. If the statutory auditor concludes that a material uncertainty exists, there is a requirement to draw attention in the audit report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are not provided or inadequate, to modify the opinion expressed therein.

- Evaluates the overall presentation of the consolidated financial statements and assesses whether these statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.



Obtains sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. The statutory auditor is responsible for the direction, supervision and performance of the audit of the consolidated financial statements and for the opinion expressed on these consolidated financial statements.

Paris-La Défense, April 29, 2020

The Statutory Auditor
French original signed by
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. Pernet', is written over a faint, light blue circular stamp.

Jean-Christophe Pernet

Annual report

SIDETRADE group

Head office: 114, rue Gallieni

92100 Boulogne-Billancourt

Consolidated accounts at 31 December 2019



Table of contents

Financial reports	3
1. Consolidated balance sheet.....	3
2. Consolidated profit and loss.....	5
3. Consolidated cash flow	7
Presentation of the group and notable events in the financial year	8
4. General principles	10
5. Definition of the scope of consolidation	10
6. Change in the scope of consolidation.....	10
7. Accounting rules and methods	11
Notes on balance sheet accounts	14
1. Depreciation on acquisition goodwill	14
2. Tangible and intangible assets.....	14
3. Financial fixed assets.....	15
4. Customer and related accounts	16
5. Other receivables.....	16
6. Net cash	17
7. Provisions for expenses	17
8. Variance in consolidated equity.....	17
9. Conditional advances.....	19
10. Provisions for risks and expenses	19
11. Financial debts	19
12. Supplier debt.....	20
13. Fiscal and social debts	20
14. Other debts	20
15. Outgoings to pay	21
Notes to profit and loss accounts	22
16. Turnover	22
17. Other Operational Expenses	22
18. Tax and duties	22
19. Payroll costs	23
20. Allocations for amortisation, depreciation and provisions.....	23
21. Net Financial Income	23
22. Exceptional income.....	24
23. Research and development costs	24
24. Income tax and tax expense reconciliation	24
Other information.....	25
25. Staff numbers.....	25
26. Off-balance sheet obligations.....	25
27. Auditor fees.....	26
28. Senior management pay	26
29. Bank loan obligations	26
30. Obligations with regards additional price payments	26
31. Basic earnings per share.....	27
32. Information on social security accounts of subsidiaries	27

Financial reports

1. Consolidated balance sheet

BALANCE SHEET - ASSETS	Gross values	Amortisation and depreciation	31/12/2019	31/12/2018
Uncalled Share Capital				
Acquisition goodwill	9,623,763	(820,415)	8,803,348	8,897,159
Company setup expenses	30,000	(30,000)		
Development fees	3,110,758	(2,721,591)	389,167	370,002
Concessions, patents, licences and similar	346,920	(295,284)	51,636	28,021
Fixed Assets	13,111,440	(3,867,290)	9,244,151	9,295,182
Constructions	26,543	(26,543)		36
Facilities, buildings and equipment	56,388	(46,210)	10,178	12,292
Other tangible assets	2,511,299	(1,839,407)	671,892	734,127
Tangible Assets	2,594,230	(1,912,160)	682,070	746,455
Share				0
Loans	263,779		263,779	236,340
Deposits and guarantees deposited	396,322		396,322	349,250
Other customer receivables	130,883		130,883	113,182
Financial fixed assets	790,984		790,984	698,773
Fixed assets	16,496,654	(5,779,449)	10,717,204	10,740,410
Work in progress in stock				
Customer and related accounts - current	8,849,062	(957,514)	7,891,548	7,515,645
Customer and related accounts	8,849,062	(957,514)	7,891,548	7,515,645
Other receivables and adjustment accounts	5,603,956		5,603,956	4,989,836
Investment securities - cash equivalents	730,556		730,556	730,100
Available funds	4,575,846		4,575,846	4,729,375
Cash and other	5,306,402		5,306,402	5,459,475
Provisions for expenses - current	577,500		577,500	561,849
Current assets	20,336,920	(957,514)	19,379,406	18,526,805
Total assets	36,833,574	(6,736,963)	30,096,611	29,267,216
Checking			(0)	(0)

Consolidated balance sheet - liabilities (in euros)	31/12/2019	31/12/2018
Capital	1,416,406	1,402,881
Capital bonuses	4,959,922	4,973,447
Consolidated reserves	11,378,959	9,101,408
Auto-check	(4,511,031)	(2,659,290)
Net income (group share)	2,196,547	2,177,007
Net investment subsidies		
Regulatory provisions		
Total equity	15,440,803	14,995,454
Conditional advances	1,004,234	999,234
Other equity	1,004,234	999,234
Provisions for risk	474,000	781,812
Provisions for pensions and retirement	108,708	147,413
Provisions for risks and expenses	582,708	929,225
Loans and other financial debts	300,000	390,000
Deposits and guarantees received	3,229	3,229
Interest incurred on loans	331	
Bank credit facilities	15,739	655
Financial debts	319,299	393,884
Advances and deposits received against orders	465,661	2,029
Suppliers and associated accounts	1,788,245	2,188,379
Fiscal and social debts	3,328,414	3,491,614
Other debts	170,033	855,491
Other financial debts	5,286,692	6,535,484
Deferred income	6,997,214	5,411,906
Total liabilities	30,096,611	29,267,216
Checking	(0)	(0)

2. Consolidated profit and loss

Profit and loss in euros)	2019	2018
Turnover	25,695,045	24,067,982
Production in stock (work in progress)		
Capitalised production	250,000	200,000
Operational subsidies	2,332,962	1,941,265
Provision write-backs and transfer of operating expenses	1,296,254	818,987
Other revenue	2,295,653	2,242,360
Other Operational Expenses	6,174,869	5,202,612
Operational revenue	31,869,914	29,270,594
Other purchases and outgoings	(9,077,197)	(9,035,546)
Outgoings	(9,077,197)	(9,035,546)
Tax and duties	(348,311)	(329,440)
Staff salaries	(14,055,204)	(12,255,460)
Social security contributions	(4,399,042)	(4,034,880)
Payroll costs	(18,454,246)	(16,290,340)
Provisions for depreciation & depreciation on intangible assets	(558,719)	(211,042)
Provisions for depreciation & depreciation on tangible assets	(27,561)	(307,431)
Allocation for provisions on operations	(162,000)	(207,066)
Allocation for provisions for retirement		(40,416)
Allocations for depreciation on current assets	(955,299)	(499,541)
Allocations for amortisation, depreciation and provisions	(1,703,580)	(1,265,496)
Other exceptional outgoings	0	1
Operational expenses	(29,583,334)	(26,920,821)
Net operating income	2,286,581	2,349,773

	2019	2018
Net operating income	2,286,581	2,349,773
Reversals of impairment on group shares		4,513
Exchange rate gains on financial operations	238,469	25,081
Other financial income	913	2,087
Financial income	239,382	31,680
Interest charges	(16,441)	(15,081)
Losses on financial receivables and investment securities		(3,496)
Exchange rate losses on financial operations	(243,626)	(56,645)
Other financial costs	(11,749)	
Allocations for depreciation on financial assets		(2,583)
Financial expenses	(271,816)	(77,805)
Net Financial Income	(32,434)	(46,125)
Net income of integrated companies	2,254,147	2,303,648
Exceptional income		
Exceptional expenses on management operations	(86,321)	(163,767)
Exceptional expenses	(86,321)	(163,767)
Exceptional income	(86,321)	(163,767)
Tax on profit	(111,102)	(218,799)
Tax income or expenses	127,439	
Deferred tax	12,384	255,924
Tax on profit	28,721	37,125
Net income of companies integrated	2,196,547	2,177,007
Allocations for depreciation on acquisition goodwill		
Proportion of net income from company equity revaluation		
Net consolidated income	2,196,547	2,177,007
Minority interests		
Net income (group share)	2,196,547	2,177,007

3. Consolidated cash flow

Table of consolidated cash flow (in k€)	2019	2018
Net income of consolidated entities	2,197	2,177
Allocations/write-backs and provisions for depreciation	240	641
Variation in deferred tax	(12)	(256)
Gain or loss calculated from fair-value variations		
Elimination of gain or loss from sale of assets		
Elimination of MEE company profit share		
Cash flow	2,424	2,562
Dividends received from equity revaluation		
Variation in working capital requirements (including provisions)	172	(1,702)
NET OPERATIONAL CASHFLOW (I)	2,596	859
Acquisitions of fixed assets	(831)	(978)
Sale of fixed assets		
Reduction of other financial fixed assets	4	132
Impact on variations in scope		(1,200)
Net variation in short-term investment		
Internal operations fixed assets (balance sheet)		
NET INVESTMENT CASHFLOW (II)	(827)	(2,047)
Loan issues	200	54
Loan repayments	(285)	(191)
Increases/reductions in capital		
Net sale (acquisition) of owned shares	(1,857)	778
Net variation in credit facilities	0	
NET CASH FLOW GENERATED BY FINANCIAL OPERATIONS (III)	(1,942)	642
Exchange rate gain/loss (IV)	4	(1)
Exchange rate gain/loss on other balance sheet accounts		
EFFECT OF EXCHANGE RATE VARIANCE	4	(1)
CASHFLOW VARIANCE (I + II + III + IV)	(168)	(546)
Initial cash reserves	5,459	6,006
Opening reallocation		
Initial cash reserves	5,459	6,006
Cash carried forward / reallocated Reclassification Fair-value method difference		
Final cash reserves	5,292	5,459

Presentation of the group and notable events in the financial year

2019 is the fifth consecutive year of two digit income growth.

Over the year, Sidetrade posted sales of €25.7 million, with strong organic growth of 17% on a like-for-like basis compared to 2018. Sidetrade's revenues have been restated for BtoC services following their termination announced at the end of 2018 (€2M).

Revenue growth is driven by the AI Financials business, which will cross the €20 million threshold in 2019 to €21.3 million, up 17%. This acceleration demonstrates the success of the new AI Financials platform. The AI Sales & Marketing offer also continues to grow, with a 17% increase in fiscal year 2019.

Record number of orders taken: 88% increase

In 2019, new customer orders jumped by 88% to reach a record 4.8 M€ subscriptions on an annual basis (vs 2.6 M€ in 2018). They demonstrate a certain visibility of Sidetrade's growth in turnover for 2020 and subsequent years. These new customers have committed to initial contract terms averaging 41.4 months.

The performance of orders for new key accounts is even more spectacular, with an all-time high of €4.2 million in annual subscriptions (vs. €2 million in 2018), up 113%. This record increase of 295% in new subscriptions to € 3.8 million on an annual basis (vs € 1 million for the 2018 financial year) is mainly due to AI Financials. Over the period, new prestigious clients have consolidated Sidetrade's presence in its main geographical markets.

This spectacular growth in activity can be explained by: **1/** the ability of Aimie, Sidetrade's AI, to increase operational performance, **2/** a market dynamic in search of new productivity levers and **3/** an improvement in Sidetrade's commercial efficiency.

- **Aimie, new digital assistant to increase operational performance**

Thanks to the improvement of customer data processing, Artificial Intelligence is now more and more used in companies to improve efficiency, reduce processing costs and improve customer relations. For financial departments, the processing of massive volumes of invoices, a personalised customer relationship for reminders, anticipating payment behaviour, etc. are perfect candidates for using machine learning algorithms. Aimie benefits from learning on more than 300 million payment experiences (953 billion euros of transactions) and is continuously improving. Its business reminder recommendations are on average 53% more effective than those set by humans. At the same time, Aimie reduces by 51% the tasks that do not generate payments and thus frees up time for operational staff.

Significant events in the financial year

The Group's Operating Income is €2.3 million for 2019.

Operating Profit includes a Research Tax Credit of €2 million (vs. €1.9 million in 2018) as well as a capitalization of R&D expenses of €0.25 million (vs. €0.2 million in 2018).

The net income is 2.2 m€ which is an increase of +1%

The Sidetrade group has a solid financial structure with a cash position of 5.3 M€ at 31 December 2019 and almost zero debt (0.3 M€).

The group also holds 103,038 shares for an estimated value of 6.9 m€ at 31 December 2019.

Significant events subsequent to closure

Prior to Covid 19 pandemic: a growing market

The global market for AI Financials supply chain software is expected to be over \$3 billion by 2024, according to a study by Research & Markets. In a context where financial services are digitising and with good technological lead and commercial efficiency, Sidetrade is well positioned to increase its global market share and continue its growth.

Pandemic Covid 19

In the face of this unprecedented crisis, the robustness of Sidetrade's 100% SaaS model should generate increasing revenues in the 2020 financial year.

In a context of unprecedented uncertainty, Sidetrade has already finalised the modelling of several budget scenarios in order to test its financial solidity in the face of the Covid-19 pandemic. Given the extent of the crisis to date, Sidetrade is adopting extremely conservative assumptions of a slowdown in commercial activity in order to simulate a "crash test" scenario and adjust its investments accordingly. In this model, Sidetrade's management makes the following assumptions for the current year:

- A drastic reduction in new subscriptions (new customers) of 67% on average against budget targets over the first nine months of 2020.
- A gradual return to normal for new orders envisaged only from Q4 2020, which historically has little impact on current year sales, given the inclusion of subscription revenue on a pro rata basis.

The 100% SaaS software publisher will rely more than ever on the robustness of its subscription model to weather the crisis:

89% of its revenues are recurring and based on multi-year contracts (41.4 months on average).

The record order intake achieved in 2019 (+88% with €4.8m of annual recurring revenues signed in 2019) will have a significant impact on revenue growth in FY2020.

The historically low churn rate in 2019 (3.9%) is expected to remain low in 2020 in a context where cash collection and management of payment terms will be a vital issue for all BtoB companies.

As a result, and despite the pessimistic scenario adopted, Sidetrade's management is confident in its ability to post growing revenues in the financial year 2020.

Adjustment of planned investments to remain profitable in the coming year.

On the expenditure side, Sidetrade has taken the decision (to date) to adjust significantly downwards the acceleration of investments planned for 2020 by taking the following measures with immediate effect:

- All budgeted recruitments are frozen until June 2020.
- The opening of the United States is postponed to 1 September 2020.
- All non-priority expenditure has been revised downwards until 30 June 2020.

These measures, which are already in force, will generate savings of more than €3 million compared to the expenses initially budgeted for the 2020 financial year.

These provisions may be reviewed and strengthened if necessary.

As a result, and still assuming the pessimistic scenario adopted, Sidetrade's management is confident in its ability to post a positive Operating Profit for the financial year 2020.

Sidetrade has a solid financial cash flow structure.

At March 23 2020, the company had a cash position of €5.3 million and the equivalent of €5.9 million in treasury shares. In addition, Sidetrade has virtually no debt and could benefit potentially from government measures to facilitate access to bank debt.

Consolidation methods and principles

4. General principles

The group consolidated accounts were established in accordance with French accounting principles as laid down by law no. 85.11 of 3 January 1985 and its implementation decree no. 86.221 of 17 February 1986, and CRC regulation no. 99- 02 of 22 June 1999, modified by CRC regulation no. 2005- 10 of 3 November 2005.

The financial year ending 31/12/2019 was for a period of 12 months as was the financial year ending 31/12/2018.

The date of closure of accounts in the consolidating company is identical to that of the consolidated companies.

The consolidated accounts are in euros.

5. Definition of the scope of consolidation

The scope of consolidation

Entreprise consolidée	SIREN/ N° immatriculation	Siège social	Pays
Sidetrade SA	430007252	114, rue Gallieni, Boulogne Billancourt	France
Sidetrade UK Limited	07742837	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.	82973098	Johan Huizingalaan 783A 1066 VH Amsterdam	Pays Bas
BrightTarget Limited	09107017	Four Oaks House, Lichfield Road, Sutton Coldfield, B74 2TZ	Royaume Uni

Retention and mode of 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	18/08/2011
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	18/11/2018

At 31 December 2019, the scope of consolidation included 5 companies as per the consolidation of the previous financial year;

All companies are included in totality.

6. Change in the scope of consolidation

The scope of consolidation has not changed during the financial year.

7. Accounting rules and methods

The accounts were approved by the management board on 02 April 2020. They were established on the basis of the company being a going concern and compliant with the principle of the consistency of accounting methods (from one financial year to the next).

Acquisition goodwill

The acquisition goodwill determined on initial consolidation of a company is equivalent to the difference between the cost of acquisition of shares and the proportion of equity removed from the company at the date control was taken. Positive goodwill is the difference between the cost of acquisition and the acquirer's share of assets and liabilities identified at the date of acquisition. Positive acquisition goodwill is recorded in the "acquisition goodwill" asset account. Acquisition goodwill is depreciated across a timescale which reflects, as closely as possible, the assumptions made and the strategy established at acquisition. New regulations established in 2016 stipulate that acquisition goodwill cannot be written off. Acquisition goodwill is evaluated each year taking into account the projected profitability of the entities in question.

Tangible and intangible assets

Fixed assets are recorded in compliance with general accounting rules CRC 99- 03 issued and updated by regulations CRC 2002-10, CRC 2002-07 and CRC 2004-06 on the management of assets and their depreciation.

Fixed assets are evaluated at cost of acquisition (purchase price, additional costs, excluding acquisition and loan expenses, net of reductions, discounts or rebates obtained) or at their cost of production.

Fixed Assets

- **Research and development costs**

Research costs based on prior analysis, are recorded directly in expenses for the financial year.

In application of regulation CRC 2004-06, development costs cannot be recorded as assets unless they are related to specific projects with a strong likelihood of both technical and sales profitability - or economically viable for projects developed over several years. This means adhering to the following criteria:

- a) Technical feasibility of the completion of the intangible fixed asset with regard to its implementation or sale;
- b) The intention to complete the intangible fixed asset and to use it or sell it;
- c) The potential to use or sell the intangible fixed asset;
- d) The manner in which and likelihood that the intangible fixed assets will generate future economic benefit
- e) The availability of resources (technical, financial and other) to complete the development and use or sell the intangible fixed asset; and,
- f) The ability to evaluate in a reliable manner the expenses attributable to the intangible fixed assets during development;

Development costs incurred prior to establishing the technical feasibility are recorded as a cost as and when incurred.

Development costs are mainly payroll costs and external subcontracting costs attributed to the development of new modules for the Sidetrade Network software, for improving existing versions, for quality assurance and testing and depreciation of relevant development assets.

Accounting treatment of development costs for the new software version

Development costs for the new version and previous releases of the software were recorded in accounts as intangible fixed assets where the company considers that they meet the necessary criteria for activation. Activated development fees are amortised over three years which corresponds to the useful life of each version of the software.

- **Software**

Purchased software is amortised linearly over a duration between one and five years.

Tangible Assets

Tangible fixed assets are accounted for at acquisition cost. Depreciation for tangible fixed assets is calculated according to the following methods and durations:

	Useful life	Method
• Fixtures, general and specific installations	Between 5 and 9 years	Linear
• Computing and office equipment	Between 3 and 4 years	Linear
• Buildings	Between 3 and 10 years	Linear

Financial fixed assets

Financial fixed assets include deposits and guarantees paid, accounted for at nominal value and the share of the construction effort capitalised.

Cash allocated to a liquidity contract are accounted for in other financial fixed assets.

Own shares

The value of own shares is deducted from equity at purchase value.

Where shares are sold outside the group, the net income of sale and corresponding tax are recorded directly in consolidated reserves.

Receivables and debts

Receivables and debts were evaluated at their nominal value

A provision for depreciation of customer receivables is entered on a case-by-case basis when an event changes the net value of the receivable (i.e. company in administration etc.)

Asset adjustment accounts

• Provisions for expenses

These are expenses paid or accounted for and attributable to the following financial year.

• Income to receive

These are receivables which are expected to be received in the following financial year and attributable to the financial year closed.

Transferable securities

Transferable investment securities are accounted for according to the historical cost method. A provision is entered where a latent loss is observed.

Integration of turnover

The method for integrating turnover and associated cost depends on the nature of contracts signed with customers

• Provision of services:

For Sidetrade Network software integration activity, consulting, training or operational assistance, audit and recovery litigation and debt recovery, revenue is accounted for as services are provided.

• Sidetrade Network software

The company markets its Sidetrade Network software based mainly on annual or multi-annual subscription contracts or as maintenance services (when not included in the service contract subscription) As a result, the associated turnover is entered monthly based on the volume handled.

Provisions for risks and expenses

A provision is entered when a commitment (legal, regulatory or contractual) exists as a result of past events, when it is probable or certain that it will result in the consumption of resources with less or no income, and that the amount can be evaluated reliably.

The amount entered as a provision represents the best estimate of risk at the date of publication of the consolidated balance sheet. Provisions are entered at face value, not updated.

Commitments to retirement funds

In application of the preferential method recommended by regulation 99-02, a provision for redundancy / retirement and related deferred tax was recorded in the consolidated accounts.

Deferred tax

The group calculates deferred tax based on the variable carry-forward method based on the differences between accounting and fiscal values of assets and liabilities in the balance sheet. Deferred tax is recorded in accounts at the interest rate applicable at the date of publication of the accounts, adjusted to take account of changes in French tax legislation and current tax rates.

Deferred tax assets entered are based on differences in deductibility over time, financial losses and deficits carried over. A deferred tax asset on tax loss carried forward is recorded when the tax entity concerned is likely to recover them through expected taxable profit.

Deferred tax assets are recorded as net assets or liabilities by fiscal entity.

At the end of December 2019, the tax rate retained is 28%.

The Research Tax Credit is accounted for as an operational subsidy.

It is entered as deferred income when related to fixed development costs and is subject to write-back as the asset concerned is depreciated.

Currency conversion methods for integrated company accounts

When consolidated accounts for foreign companies are established in a currency other than the euro, the conversion method retained is "the rate at closing method":

Financial accounts for foreign subsidiaries are established in their operating currency, the currency which is most representative of the activity of the subsidiary concerned.

Assets and liabilities are converted during the accounts closure procedure at the date of the balance sheet and the conversion for profit and loss accounts is based on the annual average rate.

Rate differences on long-term current accounts are entered directly in a translation reserve account. At 31 December, conversion assets total 22 k€. The main conversions are between euros and GBP.

The conversion rates used are:

Currency	Opening rate	Average rate	Closing rate
GBP	0.8945	0.8754	0.8508

Notes on balance sheet accounts

1. Depreciation on acquisition goodwill

Data in K euro	Opening	Increase	Decrease	Closing
Acquisition goodwill	9,718	346	(440)	9,624
Depreciation on acquisition goodwill	(820)			(820)
Net Value	8,897	346	(440)	8,803

Acquisition goodwill has decreased by 400 k€ following an additional price calculation for the acquisition of companies BrightTarget and Iko System in 2016 and Data Publica in 2017.

2. Tangible and intangible assets

The gross values are laid out in the table as follows:

Data in K euro	Opening	Increase	Decrease	Other variance	Closing
Acquisition goodwill	9,718	346	(440)		9,624
Development fees	2,861	250			3,111
Concessions, patents, licences and similar	313	34			347
Company setup expenses	30				30
Fixed Assets	12,921	630	(440)		13,111
Constructions	27				27
Facilities, buildings and equipment	49	7		1	56
Other tangible assets	2,237	273		1	2,511
Tangible Assets	2,313	279		2	2,594
Tangible and intangible assets	15,234	909	(440)	2	15,705

The increase in development costs (+250 k€) is due to activations carried out during the financial year.

Concessions, patents and other similar rights apply to software required for development work.

The increase in tangible fixed assets during the 2019 financial year relates to the acquisition of computing equipment and R&D infrastructure.

The detail of depreciation is presented in the following table:

Data in K euro	Opening	Allocation	Other variance	Closing
Amortisation on acquisition goodwill	(820)			(820)
Amortisation on development fees	(2,491)	(231)		(2,722)
Amortisation on concessions, patents and similar	(285)	(10)		(295)
Amortisation on company creation expenses	(30)			(30)
Fixed Assets	(3,626)	(241)		(3,867)
Depreciation on new buildings	(27)			(27)
Depreciation on installations, equipment and tooling	(36)	(10)		(46)
Depreciation on other fixed tangible assets	(1,503)	(336)		(1,839)
Tangible Assets	(1,566)	(346)		(1,912)
Tangible and intangible assets	(5,192)	(587)		(5,780)
Net Value	10,042			9,926

3. Financial fixed assets

The gross values are laid out in the table as follows:

Data in K euro	Opening	Increase	Decrease	Closing
Loans	236	27		264
Deposits and guarantees deposited	349	51	(4)	396
Other customer receivables	113	18		131
Financial fixed assets	699	96	(4)	791
Equity-consolidated assets				
Financial assets	699	96	(4)	791

Loans and deposits concern mainly:

- Construction projects (264 k€)
- The rent deposit on the Boulogne head office (122 k€)
- The deposit on the rent of buildings in Paris (122 k€)
- The deposit on the rent of Sidetrade UK Limited buildings (77 k€)
- The BPI loan guarantee (15 k€)

The remaining cash liquidity account is recorded as non-performing debt for an amount of 131 k€

4. Customer and related accounts

Customer receivables are broken down as follows:

Data in K euro	31/12/2019	31/12/2018
Customer receivables	7,863	7,741
Bad customer debt	626	348
Invoices to raise	360	222
Gross value	8,849	8,311
Provisions	(958)	(795)
Net Value	7,892	7,516

Provisions for customer depreciation (958 k€ at 31 December 2019) vary as follows:

Data in K euro	Opening	Increase	Decrease	Closing
Provisions for depreciation	(795)	(955)	793	(958)
Provisions for depreciation	(795)	(955)	793	(958)

Allocations for provisions for depreciation on doubtful debts are recorded in the account "provisions for liabilities on current assets" (955 k€)

Income from write-backs on provisions for depreciation on doubtful debts are recorded in the account "operating income - provision write-backs" (793 k€)

All customer receivables not depreciated are due within one year

5. Other receivables

Other receivables are broken down as follows:

Data in K euro	31/12/2019	31/12/2018
Supplier advances	319	351
Staff debts	2	3
Tax on profit (fiscal)	4,095	3,435
Fiscal receivables excluding IS	542	555
Deferred tax - assets	523	511
Other debtors	122	135
Other receivables	5,603	4,990

At 31 December 2019, the account "Tax on Profits" includes:

- The Research Tax Credit (CIR) for 2017(280 K), 2017 (1,888 k€) and 2019 (1,926 k€)

Deferred tax on assets includes the activation of 225 k€ of deficits carried forward and the impact of processing equity stock for 264 k€.

Other receivables are due within one year except for deferred tax assets.

6. Net cash

Data in K euro	31/12/2019	31/12/2018
Investment securities - cash equivalents	731	730
Available funds	4,575	4,729
Interest incurred not due - liabilities.		
Active cash flow	5,306	5,459
Credit facilities (debts)	1	1
Cash liabilities	1	1
Net cash	5,305	5,459

7. Provisions for expenses

Provisions for expenses can be broken down as follows:

Data in K euro	31/12/2019	31/12/2018
Provisions for outgoing - rent	36	115
Provisions for outgoing - other	541	447
Provisions for expenses	578	562

The "others" account mainly concerns software rental for 280 k€ at 31 December 2019.

8. Variance in consolidated equity

Data in K euro	Capital	Capital bonuses	Reserves	Auto-check	Group conversion reserves	Net income (group share)	Equity (group share)
As at 31/12/2018	1,403	4,973	9,145	(2,659)	(44)	2,177	14,995
Allocation of net income N-1			2,177			(2,177)	
Distribution / gross payment							
Cash and subscribed capital variation	14	(14)					
Net Income						2,197	2,197
Others increase / decrease							
Reclassification / change of method			92	(1,852)			(1,760)
Currency conversion / exchange rate difference					8		8
Other							
As at 31/12/2019	1,416	4,960	11,415	(4,511)	(36)	2,197	15,441

103,038 own shares were cancelled at 31 December 2019 under the own shares liquidity holdings contract for 4,511k€.

Exchange differentials were recorded in equity (8 k€)

Composition of share capital

At 30 June 2019 shared equity is composed of 1,416,406 shares of a nominal value of 1€ each, equivalent to a share capital of 1,416,406€. The 13,525 euros difference against 2018 is due to the increasing capital resulting from the issue of 13,525 fully acquired free shares.

Free share allocation plan

June 2017 plan

Authority was given to the board by the General Assembly on 22 June 2017 to attribute free shares to employees and eligible legal representatives of the company within 3% of capital, equivalent to 41,700 shares. This delegation of authority was authorised for a period of 36 months from 22 June 2017.

The board of 04 April 2019 authorised an initial list of 41 people to whom free shares could be attributed, representing a total of 24,443 shares up to a maximum dilution of 1.7%.

As at 31/12/2019	Page
Date of General Meeting	22/06/2017
Date of board meeting	04/04/2019
Number of shares authorised	41,700
Number of shares allocated	28,056
Number of void allocations	3,613
Number of shares issued	0
Total number of shares which can be issued	
Total number of shares	24,443
- of whom company officers	1,820
Number of people concerned	41
- of whom company officers	1

Share buyback scheme and liquidity contract

The liquidity contract was conferred on the company Bourse Gilbert Dupont by the Sidetrade group with resources at 31 December 2019 of:

Data in K euro	31/12/2019	31/12/2018
Number of shares	103,038	76,180
Evaluation	4,511	2,659
Balance in cash account	131	113

9. Conditional advances

Data in K euro	31/12/2018	Increase	Decrease	31/12/2019
Conditional advances	999	200	(195)	1,004
Conditional advances	999	200	(195)	1,004

Conditional advances corresponding to the following aids:

- An "Innovation advance" previously accounted for at IKO System for 650 k€, granted by Bpifrance for a total of 850 k€ of which 650 k€ was paid in 2016 for the development of a B2B marketing platform. This aid is subject to deferred reimbursement.
- Aid provided by Bpifrance for a project aiming to collect data on companies, to be used by B2B sales and marketing, previously accounted for at Data Publica for 349 k€.

10. Provisions for risks and expenses

Data in K euro	31/12/2018	Increase	Decrease	31/12/2019
Provisions for risk	782	62	(370)	474
Provisions for pensions and retirement	147		(39)	108
Provisions for risks and expenses	929	62	(409)	582

Provisions for risk at 31 December 2019 correspond mainly to various works tribunals disputes (287 k€) and a provision for supplier disputes (187 k€).

The calculation of liability for retirement payouts is compliant with standard IAS19 and the refresh rate used is 2.0%. The total at 31 December 2019 is 108 k€ including social security contributions.

The average age of Sidetrade group staff at 31 December 2019 is 37 years old. Average length of service at 31 December 2019 is calculated to be 4.36 years.

11. Financial debts

Financial debts are broken down as follows:

Data in K euro	31/12/2018	Increase	Decrease	31/12/2019
Interest incurred on loans		16		16
Loans from credit establishments - active	390		(90)	300
Deposits and guarantees received	3			3
Financial debts	393	16	(90)	319

Sidetrade holds a debt previously accounted for at Iko System. This loan granted by Bpifrance in 2016 concerns the financing of intangible expenses linked to the industrial and commercial launch of an innovation.

The initial amount was for 300 k€ and the balance due at 31 December 2019 is 225 k€.

Sidetrade holds a loan previously accounted for at Data Publica. This is a participative launch loan granted by the OSEO group for an initial amount of 150 k€ whose balance due at 31 December 2019 is 75 k€.

12. Supplier debt

Supplier debt is broken down as follows:

Data in K euro	Closing	Opening
Suppliers	1,217	1,507
Invoices not received	571	682
Fixed asset suppliers		
Supplier debts	1,788	2,188

13. Fiscal and social debts

Tax and social security debts are broken down as follows:

Data in K euro	Closing	Opening
Paid leave	544	827
Provisions for bonuses	334	415
Social security contributions	1,018	232
VAT to pay out	304	1,158
State - other outgoings	1,108	716
Other	(5)	(4)
Tax on profit (fiscal)	26	148
Fiscal and social debts	3,328	3,492

The corporate income tax debt corresponds mainly to a reminder for the Sidetrade SA 2017 tax credit (18 K€).

All other debts are due within one year.

14. Other debts

Other debts are broken down as follows:

Data in K euro	Closing	Opening
Customer credit notes to raise		24
Customers in credit		60
Other debts	85	682
Outgoings to pay	85	89
Other debts	170	855

The other debts are mainly made up, for 67 K€, of Eurofirmo repayable advances.

The costs to be paid concern mainly a commercial dispute (63 k€).

All other debts are due within one year.

15. Outgoings to pay

Expenses to pay are broken down as follows:

Data in K euro	Closing	Opening
PPA Customers	208	24
NPF Suppliers	571	682
Fiscal and social debts	993	1,470
Paid leave	544	827
Provisions for bonuses	334	415
Expense accounts	8	4
Tax on salaries	66	173
Various	42	51
Outgoings to pay	1,772	2,176

Notes to profit and loss accounts

16. Turnover

During the 2019 financial year, the group achieved total sales of 25,695 K€, up 7% compared to 2018 (17% on a comparable basis, restated for BtC services for €2M).

The revenue is broken down by product line as follows:

In K euros	STN activities and services	Consulting and Audit	Total
2019	25,463	232	25,695
2018	23,669	399	24,068
Growth	8%	-42%	7%

17. Other Operational Expenses

Data in K euro	2019	2018
Capitalised production	250	200
Operational subsidies	2,333	1,941
Provision write-backs and transfer of operating expenses	1,296	819
Other revenue	2,296	2,242
Other Operational Expenses	6,175	5,203

The operating subsidy account corresponds mainly to the research tax credit for 2,031 k€ for the financial year 2019:

- A pro-rata share of 113 k€ of this was deferred as income corresponding to the activated portion of development costs.
- 95 k€ of previous deferred income was included in profit in 2019

The total CIR was 1,862 k€ at 31 December 2018.

Provision write-backs concern provisions for customer depreciation (793 k€), provisions for retirement liabilities (38 k€) and provisions for risks and expenses (469 k€).

The "other income" account corresponds mainly to invoicing of electronic mail sending services (2,194 k€)

18. Tax and duties

Data in K euro	2019	2018
Tax and duties on salaries	(109)	(77)
Other and duties	(240)	(252)
Tax and duties	(348)	(329)

Tax and duties include mainly the CVAE (Company Value Added Contribution) for 202 k€.

19. Payroll costs

Data in K euro	2019	2018
Staff salaries	(14,055)	(12,255)
Social security and insurance expenses	(4,399)	(4,035)
Payroll costs	(18,454)	(16,290)

Personnel expenses amounted to 18,454 K€.

The 2018 financial year is not subject to an allocation for employee profit-sharing reserve.

20. Allocations for amortisation, depreciation and provisions

Data in K euro	2019	2018
Provisions for depreciation & depreciation on intangible assets	(559)	(211)
Provisions for depreciation & depreciation on tangible assets	(28)	(307)
Accrued charges/amt. deferred charges		
Allocation for provisions on operations	(162)	(207)
Allocation for provisions for retirement		(40)
Allocations for depreciation on current assets	(955)	(500)
Operational Allocations	(1,704)	(1,265)

Allocations for intangible fixed assets concern mainly development fees (231 k€)

Allocations for tangible fixed assets concern mainly computing hardware and R&D infrastructure at Sidetrade (247 k€)

Operating provisions mainly concern a provision for industrial tribunal risks.

Allocations for depreciation of current assets concern statistical customer provisions.

21. Net Financial Income

Data in K euro	2019	2018
Write-backs on depreciation for financial assets		5
Exchange rate gains on financial operations	238	25
Other financial income	1	2
Financial income	239	32
Interest charges	(16)	(15)
Losses on financial receivables and investment securities		(3)
Exchange rate losses	(244)	(57)
Other financial costs	(12)	
Allocations for depreciation on financial assets		(3)
Financial expenses	(272)	(78)
Net Financial Income	(32)	(46)

The financial income is essentially constituted of currency exchange gains and losses.

22. Exceptional income

Data in K euro	2019	2018
Exceptional income from previous financial years		
Provision write-backs		
Other exceptional income		
Exceptional income		
Penalties	(72)	(56)
Exceptional expenses from previous financial years	(5)	-
Loss on receivables	-	-
Staff redundancy costs	(9)	(47)
Allocations for amortisation provisions	-	-
Exceptional expenses		(61)
Exceptional expenses	(86)	(164)
Exceptional income	(86)	(164)

Exceptional expenses mainly include the payment of commercial disputes for 72 K€.

23. Research and development costs

Total research and development costs for the financial year amount to 4,841 k€ and include essentially salaries (including social security contributions) and external subcontractor costs.

Sidetrade activated 250 k€ of development costs for the financial year 2019.

24. Income tax and tax expense reconciliation

Data in K euro	2019	2018
Tax on profit	(111)	(219)
Tax credits	127	
Deferred tax	12	256
Tax on profit	29	37

Tax expense reconciliation is broken down as follows:

Data in K euro	
Pre-tax income (loss)	2,168
Tax rate of the consolidating entity	33.33%
Estimated tax	723
Effect of specific tax measures (including CIR)	777
Effects of rate differences	248
Non activation of deficits	(269)
Effects of base rate differences	(4)
ESTIMATED TAX TO PAY	(29)
TAX TO PAY	(29)

The effect of fiscal measures concerns mainly the re-categorisation of CIR as subsidies (2,008 k€)

The variation in rates is due to the different tax rates of foreign subsidiaries.

Other information

25. Staff numbers

There were 239 employees at 31 December 2019

Staff numbers are broken down as follows:

- 158 men and 81 women
- 237 permanent contracts, 1 fixed term contract, 1 placement contract
- 114 management level staff, 9 employees and supervisors, and 116 other staff (foreign subsidiaries)

The average number of staff over the financial year was 234 people.

26. Off-balance sheet obligations

In K€	2019	2018
Market guarantees and counter-indemnities		
Securities, mortgages and real guarantees		
Agreements, deposits and guarantees agreed	78	122
Other guarantees agreed		
All guarantees agreed	78	122
Market guarantees and counter-indemnities		
Securities, mortgages and real guarantees		
Agreements, deposits and guarantees received		
Other guarantees received		
All guarantees received	0	0

The obligations given are the long-term obligations to company cars (78 k€)

27. Auditor fees

In Euros	Amount		%	
	2019	2018	2019	2018
Audit				
* Auditors, certification, inspection of individual and consolidated accounts	49,063	42,865	100%	100%
- Issuer	34,344	31,318	70%	73%
- Subsidiaries integrated overall	14,719	11,547	30%	27%
* Other directly linked services				
- Issuer				
- Subsidiaries integrated overall				
Subtotal	49,063	42,865	100%	100%
Other services provided by networks to overall integrated subsidiaries				
* Legal, tax, social security				
* Other				
Subtotal				
Total	49,063	42,865	100%	100%

28. Senior management pay

The pay for senior management (board) is not indicated because it would imply an individual salary.

29. Bank loan obligations

Sidetrade holds a 300 k€ loan previously accounted for at Iko System.

This loan granted by Bpifrance in 2016 (total effective rate: TME + 2.57%). Its purpose was to finance intangible expenses related to the industrial and commercial launch of an innovation. The balance due at 31 December 2019 is 225 k€.

Sidetrade holds a loan previously accounted for at Data Publica. This is a participative launch loan granted by Bpifrance in 2013 over 8 years (overall effective interest rate: Euribor 3 month average + 3.8%) for an initial amount of 150 k€ whose balance due at 31 December 2018 is 105 k€ The balance due at 31 December 2019 is 75 k€.

30. Obligations with regards additional price payments

The additional prices accounted for at 31 December 2018 were paid in the second semester of 2019.

No price differential was estimated at 31 December 2018 for the acquisition of the companies BrightTarget and Iko System in 2016 and Data Publica in 2017.

The price differential which might be incurred in 2020 with regards to the acquisition of BrightTarget have not been calculated to date.

31. Basic earnings per share

The basic earnings per share is calculated with the net consolidated income as a numerator (2,196 547 euros in 2019, 2,177 007 euros in 2018) and as the denominator: the weighted average number of ordinary shares in circulation during the 2019 financial year which is 1,413,025 shares (1,399 301 shares in 2018).

In euros	31/12/2019	31/12/2018
Net income	2,196,547	2,177,007
Number of shares	1,416,406	1,402,881
Average number of shares	1,413,025	1,399,301
Number of diluted shares	1,440,849	1,431,156
Income per share	1.551	1.552
Diluted earnings per share	1.524	1.521

32. Information on social security accounts of subsidiaries

Sidetrade Limited (registration number: 530,457)

Sidetrade Limited (registration number: 530457) is a subsidiary included in the consolidated financial accounts of Sidetrade SA.

It was exempted from submitting financial accounts for the financial year to 31 December 2019 by the Company Registration Office as permitted under article 357 of the Companies Act 2014, because it satisfied the conditions of clause 357 a) to 357 h) of this article.

Sidetrade UK Limited (registration number: 07,742,637)

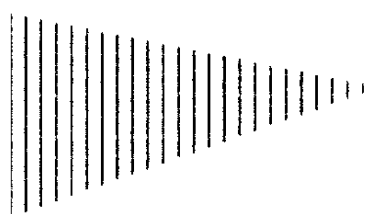
Sidetrade UK Limited (registration number: 07742637) is a subsidiary included in the consolidated financial accounts of Sidetrade SA.

Its financial statements to 31 December 2019 are exempt from the audit required by the Companies Act based on article 479A of the Companies Act 2006.

BrightTarget Limited (registration number: 09,107,017)

Bright Target Limited (registration number: 09107017) is a subsidiary included in the consolidated financial accounts of Sidetrade SA.

Its financial statements to 31 December 2019 are exempt from the audit required by the Companies Act based on article 479A of the Companies Act 2006.



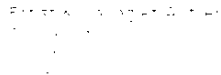
Sidetrade

Exercice clos le 31 décembre 2019



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Année de référence 2019



Siderade

Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

A l'Assemblée Générale de la société Siderade,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Siderade relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration le 4 avril 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 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 consolidés de l'exercice.

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

Comptabilisation des frais de développement et du chiffre d'affaires

La note 7 de l'annexe des comptes consolidés expose les règles et les méthodes comptables relatives 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 contrôlé le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans cette note de l'annexe, ainsi que leur correcte application.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration arrêté le 4 avril 2020. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des   v  nements 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   v  nements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés r  fl  tent les opérations et   v  nements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;



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

Paris-La Défense, le 29 avril 2020

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. Pernet', is written over a faint, light blue circular stamp.

Jean-Christophe Pernet

Rapport annuel

Groupe SIDETRADE

Siège social : 114, rue Gallieni

92100 Boulogne-Billancourt

Comptes consolidés au 31 décembre 2019



Table des matières

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

États financiers

1. Bilan consolidé

Bilan actif consolidé (en euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	31/12/2019	31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
Ecart d'acquisition	9 623 763	(820 415)	8 803 348	8 897 159
Frais d'établissement	30 000	(30 000)		
Frais de développement	3 110 758	(2 721 591)	389 167	370 002
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	346 920	(295 284)	51 636	28 021
Immobilisations incorporelles	13 111 440	(3 867 290)	9 244 151	9 295 182
Constructions	26 543	(26 543)		36
Installations techniques, matériel & outillage	56 388	(46 210)	10 178	12 292
Autres immobilisations corporelles	2 511 299	(1 839 407)	671 892	734 127
Immobilisations corporelles	2 594 230	(1 912 160)	682 070	746 455
Titres de participation				0
Prêts	263 779		263 779	236 340
Dépôts et cautionnements versés	396 322		396 322	349 250
Autres créances immobilisées	130 883		130 883	113 182
Immobilisations financières	790 984		790 984	698 773
Actif immobilisé	16 496 654	(5 779 449)	10 717 204	10 740 410
Stocks et en-cours				
Clients et comptes rattachés - courant	8 849 062	(957 514)	7 891 548	7 515 645
Clients et comptes rattachés	8 849 062	(957 514)	7 891 548	7 515 645
Autres créances et comptes de régularisation	5 603 956		5 603 956	4 989 836
VMP - Equivalents de trésorerie	730 556		730 556	730 100
Disponibilités	4 575 846		4 575 846	4 729 375
Disponibilités et divers	5 306 402		5 306 402	5 459 475
Charges constatées d'avance - courant	577 500		577 500	561 849
Actif circulant	20 336 920	(957 514)	19 379 406	18 526 805
Total Actif	36 833 574	(6 736 963)	30 096 611	29 267 216
Contrôle			(0)	(0)

Bilan passif consolidé (en euros)**31/12/2019****31/12/2018**

Capital	1 416 406	1 402 881
Primes liées au capital	4 959 922	4 973 447
Réserves consolidées	11 378 959	9 101 408
Auto-contrôle	(4 511 031)	(2 659 290)
Résultat net (Part du groupe)	2 196 547	2 177 007
Subv. d'investissement nettes		
Provisions réglementées		
Total des capitaux propres	15 440 803	14 995 454
Avances conditionnées	1 004 234	999 234
Autres fonds propres	1 004 234	999 234
Provisions pour risques	474 000	781 812
Provisions pour pensions et retraites	108 708	147 413
Provisions pour risques et charges	582 708	929 225
Emprunts et dettes financiers diverses	300 000	390 000
Dépôts et cautionnements reçus	3 229	3 229
Intérêts courus sur emprunts	331	
Concours bancaires	15 739	655
Dettes financières	319 299	393 884
Avances et acomptes reçus sur commandes	465 661	2 029
Fournisseurs et comptes rattachés	1 788 245	2 188 379
Dettes fiscales et sociales	3 328 414	3 491 614
Autres dettes	170 033	855 491
Dettes diverses	5 286 692	6 535 484
Produits constatés d'avance	6 997 214	5 411 906
Total Passif	30 096 611	29 267 216
Contrôle	(0)	(0)

2. Compte de résultat consolidé

Compte de résultat en euros)	2019	2018
Chiffre d'affaires	25 695 045	24 067 982
Production stockée		
Production immobilisée	250 000	200 000
Subventions d'exploitation	2 332 962	1 941 265
Reprise sur provisions d'exploitation, transferts de charges d'exploitation	1 296 254	818 987
Autres produits	2 295 653	2 242 360
Autres produits d'exploitation	6 174 869	5 202 612
Produits d'exploitation	31 869 914	29 270 594
Autres achats et charges externes	(9 077 197)	(9 035 546)
Charges externes	(9 077 197)	(9 035 546)
Impôts et taxes	(348 311)	(329 440)
Rémunérations du personnel	(14 055 204)	(12 255 460)
Charges sociales	(4 399 042)	(4 034 880)
Charges de personnel	(18 454 246)	(16 290 340)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(558 719)	(211 042)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(27 561)	(307 431)
Dot. aux provisions d'exploitation	(162 000)	(207 066)
Dot/Prov. engagements de retraite		(40 416)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(955 299)	(499 541)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(1 703 580)	(1 265 496)
Autres charges non courantes	0	1
Charges d'exploitation	(29 583 334)	(26 920 821)
Résultat d'exploitation	2 286 581	2 349 773

	2 019	2 018
Résultat d'exploitation	2 286 581	2 349 773
Reprise sur dépréciation titres - groupe		4 513
Gains de change sur opérations financières	238 469	25 081
Autres produits financiers	913	2 087
Produits financiers	239 382	31 680
Charges d'intérêts	(16 441)	(15 081)
Pertes sur créances financières et VMP		(3 496)
Pertes de change sur opérations financières	(243 626)	(56 645)
Autres charges financières	(11 749)	
Dot. dépr. sur actifs financiers		(2 583)
Charges financières	(271 816)	(77 805)
Résultat financier	(32 434)	(46 125)
Résultat courant des entreprises intégrées	2 254 147	2 303 648
Produits exceptionnels		
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(86 321)	(163 767)
Charges exceptionnelles	(86 321)	(163 767)
Résultat exceptionnel	(86 321)	(163 767)
Impôt sur les bénéfices	(111 102)	(218 799)
Produit ou ch. d'impôt	127 439	
Impôts différés	12 384	255 924
Impôts sur les résultats	28 721	37 125
Résultat net des entreprises intégrées	2 196 547	2 177 007
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 196 547	2 177 007
Intérêts minoritaires		
Résultat net (part du groupe)	2 196 547	2 177 007

3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

Tableau de flux de trésorerie consolidé (en K€)	2 019	2 018
Résultat net total des entités consolidées	2 197	2 177
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	240	641
Variation de l'impôt différé	(12)	(256)
Eléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur		
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs		
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE		
Marge brute d'autofinancement	2 424	2 562
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	172	(1 702)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	2 596	859
Acquisitions d'immobilisations	(831)	(978)
Cessions d'immobilisations		
Réduction des autres immobilisations financières	4	132
Incidence des variations de périmètre		(1 200)
Variation nette des placements à court terme		
Opérations internes Haut de Bilan		
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(827)	(2 047)
Émissions d'emprunts	200	54
Remboursements d'emprunts	(285)	(191)
Augmentations / réductions de capital		
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	(1 857)	778
Variation nette des concours bancaires	0	
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	(1 942)	642
Variation de change sur la trésorerie (IV)	4	(1)
Variation de change sur autres postes du bilan		
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE	4	(1)
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	(168)	(546)
Trésorerie : ouverture	5 459	6 006
Reclassement d'ouverture		
Trésorerie : ouverture	5 459	6 006
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass. / Chg méthode/ Juste valeur		
Trésorerie : clôture	5 292	5 459

Présentation du groupe et faits marquants de l'exercice

2019 constitue le cinquième exercice consécutif de croissance à deux chiffres de son activité.

Sur l'année, Sidetrade affiche un chiffre d'affaires de 25,7 M€, en forte croissance organique de 17% à périmètre comparable par rapport à 2018. Rappelons que le chiffre d'affaires de Sidetrade est retraité des Activités Services BtoC suite à leur arrêt, annoncé fin 2018 (2M€).

La croissance du chiffre d'affaires est portée par l'activité historique AI Financials qui franchit le seuil de 20 M€ sur 2019 pour s'établir à 21,3M€, en hausse de 17%. Cette accélération témoigne d'une forte attractivité pour la nouvelle version de la plateforme AI Financials. L'offre AI Sales & Marketing poursuit également sa croissance avec une hausse de 17% sur l'exercice 2019.

Record historique des prises de commandes : hausse de 88%

En 2019, les prises de commandes sur les nouveaux clients ont bondi de 88% pour atteindre un niveau record de 4,8 M€ d'abonnements en base annuelle (Vs 2,6 M€ sur 2018). Ils garantissent une visibilité certaine de la croissance du chiffre d'affaires de Sidetrade pour 2020 et les années qui suivent. Ces nouveaux clients se sont engagés sur des durées initiales de contrat de 41,4 mois en moyenne.

La performance des prises de commandes sur les nouveaux clients-grands comptes est encore plus spectaculaire avec un niveau jamais atteint à 4,2 M€ d'abonnements en base annuelle (Vs 2 M€ sur 2018), en progression de 113%. L'activité historique AI Financials explique principalement cette hausse record avec un bond de 295% des nouveaux abonnements à 3,8 M€ en base annuelle (Vs 1 M€ sur l'exercice 2018). Sur la période, de nouveaux clients prestigieux viennent consolider la présence géographique de Sidetrade sur ses principaux territoires.

Cette croissance spectaculaire de l'activité s'explique par : **1/** la capacité d'Aimie, l'IA de Sidetrade, à augmenter la performance opérationnelle, **2/** une dynamique du marché en quête de nouveaux leviers de productivité et **3/** une amélioration de l'efficacité commerciale de Sidetrade.

- Aimie, nouvelle assistante numérique pour augmenter la performance opérationnelle

Aujourd'hui, l'Intelligence Artificielle, grâce au perfectionnement du traitement des données clients, trouve de plus en plus sa place au sein des entreprises qui gagnent en efficacité, réduisent les coûts de traitement et améliorent la relation client. Pour les directions financières, le traitement de volumes massifs de factures, une relation client personnalisée dans la relance, l'anticipation des comportements de paiements... sont de parfaits candidats à l'utilisation d'algorithmes de machine learning. Depuis 2017, Aimie bénéficie d'un entraînement dans le cloud de Sidetrade sur plus 300 millions d'expériences de paiement (953 milliards d'euros de transactions) et s'améliore en continu. Ses recommandations en matière de relance sont en moyenne 53% plus efficaces que celles paramétrées par les humains. En parallèle, Aimie réduit de 51% les tâches ne générant aucun règlement et libère ainsi du temps aux opérationnels.

Faits marquants de l'exercice

Le Résultat d'Exploitation du groupe ressort à 2.3 M€ sur 2019.

Le Résultat d'Exploitation intègre notamment un Crédit d'Impôt Recherche de 2 M€ (Vs 1.9 M€ en 2018) ainsi qu'une activation des frais de R&D de 0,25 M€ (Vs 0.2 M€ en 2018).

Le Résultat Net s'élève à 2.2 M€ en progression de +1%.

Le groupe Sidetrade affiche une structure financière solide avec une trésorerie de 5,3 M€ au 31 décembre 2019 et un endettement quasi nul (0,3 M€).

Pour mémoire, le groupe détient également 103 038 actions en propre pour une valeur estimée au 31 décembre 2019 de 6.9 M€.

Événements postérieurs à la clôture

Avant pandémie Covid 19 : un marché en croissance

Le marché mondial du logiciel sur l'offre AI Financials devrait être supérieur à 3 milliards de dollars d'ici 2024, selon une étude du cabinet Research & Markets. Avec une tendance des directions financières à se digitaliser, une bonne avance technologique et son efficacité commerciale, Sidetrade est bien positionnée pour conquérir des parts de ce marché mondial et poursuivre sa croissance.

Pandémie Covid 19

Face à cette crise sans précédent, la robustesse du modèle 100% SaaS de Sidetrade devrait générer des revenus en croissance sur l'exercice 2020.

Dans un contexte d'incertitude sans précédent, Sidetrade a d'ores et déjà finalisé la modélisation de plusieurs scénarios budgétaires afin de tester sa solidité financière face aux impacts de la pandémie Covid-19. Eu égard à la violence et à l'ampleur de la crise à date, Sidetrade privilégie des hypothèses extrêmement conservatrices de ralentissement de l'activité commerciale afin de simuler un scénario de type « crash test » et d'ajuster ses investissements en conséquence. Dans ce modèle, la direction de Sidetrade retient les hypothèses suivantes pour l'exercice en cours :

- Réduction drastique de 67% en moyenne de la production de nouveaux contrats d'abonnement (nouveaux clients) sur les neuf premiers mois de l'exercice 2020 par rapport aux objectifs budgétaires
- Retour progressif à la normale sur les nouvelles prises de commande envisagé uniquement à compter du quatrième trimestre 2020, lequel n'a historiquement que peu d'impact sur le chiffre d'affaires de l'exercice en cours compte tenu fait de la reconnaissance du revenu des abonnements au prorata temporis

Au-delà de ce scénario, l'éditeur de logiciel 100% SaaS s'appuie plus que jamais sur la robustesse de son modèle par abonnement pour traverser la crise :

- 89% de ses revenus sont récurrents et basés sur des contrats pluriannuels (41,4 mois en moyenne).
- Le record de prises de commande réalisé en 2019 (+88% avec 4,8 M€ de revenus annuels récurrents signés en 2019) aura un impact significatif sur la croissance des revenus de l'exercice 2020.
- Le Taux de Churn historiquement bas en 2019 (3,9%) devrait perdurer sur 2020 dans un contexte où la collecte du cash et la gestion des délais de paiement constituera un enjeu vital pour toutes les entreprises du BtoB.

En conséquence, et en dépit du scénario noir retenu, la direction de Sidetrade est confiante dans sa capacité à afficher des revenus en croissance sur l'exercice 2020.

Ajustement des investissements prévus afin d'envisager un exercice bénéficiaire

Du côté des dépenses, Sidetrade a pris la décision -à date- d'ajuster significativement à la baisse l'accélération de ses investissements prévus sur 2020 en prenant les mesures suivantes à effet immédiat :

- L'ensemble des recrutements budgétés sont gelés jusqu'en juin 2020.
- L'ouverture des Etats-Unis est reportée au 1er septembre 2020.
- L'ensemble des dépenses non prioritaires a été revisité à la baisse jusqu'au 30 juin 2020.

Ces mesures, d'ores et déjà en vigueur, permettront de dégager plus de 3M€ d'économies par rapport aux dépenses initialement budgétées sur l'exercice 2020.

Ces dispositions pourront être revues et renforcées en cas de besoin.

En conséquence, et toujours dans l'hypothèse du scénario noir retenu, la direction de Sidetrade est confiante dans sa capacité à afficher un Résultat d'Exploitation positif sur l'exercice 2020.

Sur le plan de la trésorerie, Sidetrade affiche une structure financière solide.

En date du 23 mars 2020, la société disposait d'une trésorerie de 5,3 M€ ainsi que l'équivalent de 5,9 M€ en actions auto-détenues. De plus, Sidetrade a un endettement quasi nul et pourrait bénéficier -en cas de besoin- des mesures gouvernementales d'accès facilité à la dette bancaire.

Méthodes et principes de consolidation

4. Principes généraux

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

L'exercice clos le 31/12/2019 a une durée de 12 mois, comme celui clos le 31/12/2018.

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

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

5. Définition du périmètre de consolidation

Périmètre de consolidation

Entreprise consolidée	SIREN/ N° immatriculation	Siège social	Pays
Sidetrade SA	430007252	114, rue Gallieni, 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	18/08/2011
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 31 décembre 2019, le périmètre comprenait 5 sociétés comme à la clôture de l'exercice précédent.

Toutes sont intégrées globalement.

6. Variation du périmètre de consolidation

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

7. Règles et méthodes comptables

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 2 avril 2020. Ils sont établis dans la perspective de la continuité d'exploitation et le principe de permanence des méthodes comptables a été respecté.

Ecarts d'acquisition

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

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

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

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

Immobilisations corporelles et incorporelles

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

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

Immobilisations incorporelles

• Frais de recherche, frais de développement

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

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

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

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

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

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

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

• Logiciels

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

Immobilisations corporelles

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

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

Immobilisations financières

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

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

Actions propres

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

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

Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

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

Compte de régularisation actif

• Charges constatées d'avance

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

• Produits à recevoir

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

Valeurs mobilières de Placement

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

Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

• Prestations de services :

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

• Progiciel Sidetrade Network :

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

Provisions pour risques et charges

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

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

Engagements de retraite

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

Impôts différés

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

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

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

A fin décembre 2019, le taux d'imposition retenu est de 28%.

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

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

Méthode de conversion des comptes des sociétés intégrées en devises

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

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

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

Les écarts de conversion liés à des comptes courants long terme sont comptabilisés directement en réserve de conversion. Au 31 décembre 2019, le montant porté en capitaux propres s'élève à 8 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	0,8754	0,8508

Notes annexes sur les postes du bilan

1. Détail des écarts d'acquisition

Données en K euro	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Ecart d'acquisition	9 718	346	(440)	9 624
Amortissements des écarts d'acquisition	(820)			(820)
Valeur nette	8 897	346	(440)	8 803

Les écarts d'acquisition sont en diminution de 94 K€ suite aux ajustements des compléments de prix pour l'acquisition des sociétés BrightTarget, et Iko System en 2016 et de la société Data Publica en 2017.

2. Immobilisations incorporelles et corporelles

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

Données en K euro	Ouverture	Augmentation	Diminution	Autres variations	Clôture
Ecart d'acquisition	9 718	346	(440)		9 624
Frais de développement	2 861	250			3 111
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	313	34			347
Frais d'établissement	30				30
Immobilisations incorporelles	12 921	630	(440)		13 111
Constructions	27				27
Installations techniques, matériel & outillage	49	7		1	56
Autres immobilisations corporelles	2 237	273		1	2 511
Immobilisations corporelles	2 313	279		2	2 594
Immobilisations corporelles et incorporelles	15 234	909	(440)	2	15 705

L'augmentation des frais de développement (+250 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 et d'infrastructure R&D.

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

Données en K euro	Ouverture	Dotation	Autres variations	Clôture
Amortissement des écarts d'acquisition	(820)			(820)
Amortissements des frais de développement	(2 491)	(231)		(2 722)
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(285)	(10)		(295)
Amortissements des frais d'établissement	(30)			(30)
Immobilisations incorporelles	(3 626)	(241)		(3 867)
Amortissements des constructions	(27)			(27)
Amortissements install tech. matériel & outil.	(36)	(10)		(46)
Amortissements des autres immobilisations corp.	(1 503)	(336)		(1 839)
Immobilisations corporelles	(1 566)	(346)		(1 912)
Immobilisations corporelles et incorporelles	(5 192)	(587)		(5 780)
Valeur nette	10 042			9 926

3. Immobilisations financières

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

Données en K euro	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Prêts	236	27		264
Dépôts et cautionnements versés	349	51	(4)	396
Autres créances immobilisées	113	18		131
Immobilisations financières	699	96	(4)	791
Titres mis en équivalence				
Actifs financiers	699	96	(4)	791

Les prêts et dépôts concernent principalement :

- l'effort de construction (264K€)
- la caution pour le loyer du siège de Boulogne (122K€)
- la caution pour le loyer des locaux de Paris (122 K€)
- la caution pour le loyer des locaux de Sidetrade UK Limited (77 K€)
- le gage sur prêt BPI (15 K€)

Les disponibilités restantes du compte de liquidité sont comptabilisées en créance immobilisée pour un montant de 131 K€.

4. Clients et comptes rattachés

Les créances clients se répartissent de la façon suivante :

Données en K euro	31/12/2019	31/12/2018
Créances clients	7 863	7 741
Clients douteux	626	348
Factures à établir	360	222
Valeur brute	8 849	8 311
Provisions	(958)	(795)
Valeur nette	7 892	7 516

Les provisions pour dépréciation clients (958 K€ au 31 décembre 2019) varient de la façon suivante :

Données en K euro	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Provisions pour dépréciation	(795)	(955)	793	(958)
Provisions pour dépréciation	(795)	(955)	793	(958)

Les charges de dotations aux provisions pour dépréciation des créances douteuses sont comptabilisées au poste « Dotations d'exploitation sur actif circulant » (955 K€)

Les produits de reprises sur provisions pour dépréciation des créances douteuses sont comptabilisés au poste « Produits d'exploitation – Reprises sur provisions » (793 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	31/12/2019	31/12/2018
Fournisseurs , avances	319	351
Créances sur personnel	2	3
Etat, Impôt sur les bénéfices	4 095	3 435
Créances fiscales hors IS	542	555
Impôts différés - actif	523	511
Débiteurs divers	122	135
Autres créances	5 603	4 990

Au 31 décembre 2019, le poste « Impôts sur les bénéfices » inclut :

- le crédit d'impôt recherche (CIR) de l'année 2017 (280 K€), 2018 (1 888 K€) et 2019 (1 926 K€)

Les impôts différés actifs incluent l'activation de reports déficitaires pour 225 K€ et l'impact du retraitement des actions propres pour 264 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	31/12/2019	31/12/2018
VMP - Equivalents de trésorerie	731	730
Disponibilités	4 575	4 729
Intérêts courus non échus s/ dispo.		
Trésorerie active	5 306	5 459
Concours bancaires (dettes)	1	1
Trésorerie passive	1	1
Trésorerie nette	5 305	5 459

7. Charges constatées d'avance

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

Données en K euro	31/12/2019	31/12/2018
Charges constatées d'avance - Loyers	36	115
Charges constatées d'avance - Autres	541	447
Charges constatées d'avance	578	562

Le poste « Autres » concerne principalement la location des logiciels pour 280 K€ au 31 décembre 2019.

8. Variation des capitaux propres consolidés

Données en K euro	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)
Au 31/12/2018	1 403	4 973	9 145	(2 659)	(44)	2 177	14 995
Affectation du résultat N-1			2 177			(2 177)	
Distribution/ brut versé							
Var. de capital en numéraire et souscrip	14	(14)					
Résultat						2 197	2 197
Autres augment. dimin.							
Reclass. chgt de méthode			92	(1 852)			(1 760)
Ecart de conversion/effet de change					8		8
Autres							
Au 31/12/2019	1 416	4 960	11 415	(4 511)	(36)	2 197	15 441

Le montant de l'annulation des 103 038 actions propres détenues au 31 décembre 2019 dans le cadre du contrat de liquidité et de la détention d'actions propres s'élève à 4 511 K€.

Le retraitement des écarts de conversion est effectué en capitaux propres (8 K€).

Composition du capital

Au 30 juin 2019, le capital est composé de 1 416 406 actions d'une valeur nominale de 1 € chacune, soit un capital social de 1 416 406 €. La variation par rapport à 2018, d'un montant de 13 525 euros, provient de l'augmentation de capital relative à l'émission de 13 525 actions gratuites définitivement acquises.

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 04 avril 2019 a arrêté une liste initiale de 41 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions représentant un total de 24 443 actions soit une dilution maximale de 1,7%.

Au 31/12/2019	PAG
Date d'Assemblée Générale	22/06/2017
Date du Conseil d'Administration	04/04/2019
Nombre d'actions autorisées	41 700
Nombre d'actions attribuées	28 056
Nombre d'attributions caduques	3 613
Nombre d'actions émises	0
Nombre total d'actions pouvant être émises	
Nombre total d'actions	24 443
- Dont mandataires sociaux	1 820
Nombre de personnes concernées	41
- 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 figuraient au compte de liquidité à la date du 31 décembre 2019 étaient :

Données en K euro	31/12/2019	31/12/2018
Nombre d'actions	103 038	76 180
Valorisation	4 511	2 659
Solde en espèces du compte de liquidité	131	113

9. Avances conditionnées

Données en K euro	31/12/2018	Augmentation	Diminution	31/12/2019
Avances conditionnées	999	200	(195)	1 004
Total avances conditionnées	999	200	(195)	1 004

Les avances conditionnées correspondent aux aides :

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

10. Provisions pour risques et charges

Données en K euro	31/12/2018	Augmentation	Diminution	31/12/2019
Provisions pour risques	782	62	(370)	474
Provisions pour pensions et retraites	147		(39)	108
Provisions pour risques et charges	929	62	(409)	582

Les provisions pour risques au 31 décembre 2019 correspondent principalement aux 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 31 décembre 2019 s'élève à 108 K€ charges sociales comprises.

L'âge moyen des collaborateurs du Groupe Sidetrade présents au 31 décembre 2019 s'établit à 37 ans. L'ancienneté moyenne au 31 décembre 2019 ressort à 4.36 années.

11. Dettes financières

Les dettes financières se répartissent de la façon suivante :

Données en K euro	31/12/2018	Augmentation	Diminution	31/12/2019
Intérêts courus sur emprunts		16		16
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	390		(90)	300
Dépôts et cautionnements reçus	3			3
Dettes financières	393	16	(90)	319

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

Son montant initial est de 300 K€ et le solde dû au 31 décembre 2019 est de 225 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 2019 est de 75 K€.

12. Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se répartissent de la façon suivante :

Données en K euro	Clôture	Ouverture
Fournisseurs	1 217	1 507
Factures non parvenues	571	682
Fournisseurs d'immobilisations		
Dettes fournisseurs	1 788	2 188

13. Dettes fiscales et sociales

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

Données en K euro	Clôture	Ouverture
Congés payés	544	827
Provisions pour primes	334	415
Charges sociales	1 018	232
TVA à décaisser	304	1 158
Etat - autres charges	1 108	716
Autres	(5)	(4)
Etat - impôts sur les bénéfices	26	148
Dettes fiscales et sociales	3 328	3 492

La dette d'IS correspond principalement à un rappel de crédit d'impôts de 2017 de Sidetrade SA (18 K€).

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

14. Autres dettes

Les autres dettes se répartissent de la façon suivante :

Données en K euro	Clôture	Ouverture
Clients avoirs à établir		24
Clients créditeurs		60
Autres dettes	85	682
Charges à payer	85	89
Autres dettes	170	855

Les autres dettes sont principalement constituées, pour 67 K€, des avances remboursables Eurofirmo.

Les charges à payer concernent principalement un litige commercial (63 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	Clôture	Ouverture
Clients AAE	208	24
Fournisseurs FNP	571	682
Dettes fiscales et sociales	993	1 470
Congés payés	544	827
Provisions pour primes	334	415
Note de frais	8	4
Taxes sur les salaires	66	173
Divers	42	51
Charges à payer	1 772	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 25 695 K€ en croissance de 7% vs 2018 (17% à périmètre comparable, retraité des activités services BtC pour 2M€).

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
2019	25 463	232	25 695
2018	23 669	399	24 068
Croissance	8%	-42%	7%

17. Autres produits d'exploitation

Donnée en K euro	2019	2018
Production immobilisée	250	200
Subventions d'exploitation	2 333	1 941
Reprise sur provisions d'exploitation, transferts de charges d'exploitation	1 296	819
Autres produits	2 296	2 242
Autres produits d'exploitation	6 175	5 203

Le poste « Subvention d'exploitation » correspond principalement au crédit d'impôt recherche représentant 2 031K€ au titre de l'exercice 2019 :

- Une quote-part de 113 K€ de ce dernier a été différée en produits constatés d'avance correspondant à la partie liée aux frais de développement activés.
- 95 K€ des anciens produits constatés d'avance ont été constatés en résultat en 2019.

Le montant du CIR s'élevait à 1 862 K€ au 31 décembre 2018.

Les reprises de provisions concernent les provisions pour dépréciations clients (793 K€), provision pour engagement de retraite (38 K€) et les provisions pour risques et charges (469 K€)

Le poste « Autres produits » correspond principalement à la refacturation des frais d'affranchissement au titre des prestations d'envoi de courriers dématérialisés (2 194 K€).

18. Impôts et taxes

Données en K euro	2019	2018
Impôts et taxes sur rémunérations	(109)	(77)
Autres impôts et taxes	(240)	(252)
Impôts et taxes	(348)	(329)

Les impôts et taxes incluent principalement la CVAE pour 202 K€.

19. Charges de personnel

Données en K euro	2019	2018
Rémunérations du personnel	(14 055)	(12 255)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(4 399)	(4 035)
Charges de personnel	(18 454)	(16 290)

Les charges de personnel s'établissent à 18 454 K€.

L'exercice 2018 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	2018
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(559)	(211)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(28)	(307)
Dot./Amt. charges à répartir		
Dot. aux provisions d'exploitation	(162)	(207)
Dot/Prov. engagements de retraite		(40)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(955)	(500)
Dotations d'exploitation	(1 704)	(1 265)

Les dotations aux amortissements incorporelles concernent principalement les frais de développement (231 K€).

Les dotations aux amortissements corporelles concernent principalement du matériel informatique et d'infrastructure R&D chez Sidetrade (247 K€).

Les dotations d'exploitation concernent principalement une provision pour risques prud'homaux.

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

21. Résultat financier

Données en K euro	2019	2018
Rep./Dépr. sur actifs financiers		5
Gains de change sur opérations financières	238	25
Autres produits financiers	1	2
Produits financiers	239	32
Charges d'intérêts	(16)	(15)
Pertes sur créances financières et VMP		(3)
Pertes de change	(244)	(57)
Autres charges financières	(12)	
Dot. dépr. sur actifs financiers		(3)
Charges financières	(272)	(78)
Résultat financier	(32)	(46)

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

22. Résultat exceptionnel

Données en K euro	2019	2018
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs		
Reprise de provisions		
Autres produits exceptionnels		
Produits exceptionnels		
Amendes	(72)	(56)
Charges exceptionnelles sur exercices ant.	(5)	-
Pertes sur créances	-	-
Indemnités de rupture	(9)	(47)
Dotations aux provisions / amortissements	-	-
Charges exceptionnelles diverses		(61)
Charges exceptionnelles	(86)	(164)
Résultat exceptionnel	(86)	(164)

Les charges exceptionnelles intègrent principalement le paiement des litiges commerciaux pour 72 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 4 841 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 250 K€ de frais de développement.

24. Impôts sur les résultats et preuve d'impôts

Données en K euro	2019	2018
Impôt sur les bénéfices	(111)	(219)
Crédits d'impôt	127	
Impôts différés	12	256
Impôts sur les résultats	29	37

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

Données en K euro	
Résultat avant impôt	2 168
Taux d'impôt de l'entité consolidante	33,33%
Impôt théorique	723
Effets des dispositions fiscales particulières (dont CIR)	777
Effets des différences de taux	248
Non activation des déficits	(269)
Effets des différences de base	(4)
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE	(29)
CHARGE D'IMPOT REELLE	(29)

Les effets des dispositions fiscales concernent principalement le reclassement du CIR en subventions (2 008 K€).

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

Autres Informations

25. Effectifs

L'effectif au 31 décembre 2019 est de 239 salariés.

L'effectif se décompose en :

- 158 Hommes et 81 Femmes
- 237 CDI, 1 CDD, 1 contrat professionnel
- 114 cadres et 9 Employés et Agents de Maîtrise et 116 autres statuts (filiales étrangères)

L'effectif moyen sur l'exercice a été de 234 salariés.

26. Engagements hors-bilan

En K€	2019	2018
Cautions de contre-garantie sur marchés		
Nantissement, Hypothèques et suretés réelles		
Avals, cautions et garanties données	78	122
Autres engagements donnés		
Total des engagements donnés	78	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 (78 K€).

27. Rémunérations des commissaires aux comptes

En Euros	Montant		%	
	2019	2018	2019	2018
Audit				
* Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	49 063	42 865	100%	100%
- Emetteur	34 344	31 318	70%	73%
- Filiales intégrées globalement	14 719	11 547	30%	27%
* Autres diligences et prestations directement liées				
- Emetteur				
- Filiales intégrées globalement				
Sous-total	49 063	42 865	100%	100%
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement				
* Juridique, fiscal, social				
* Autres				
Sous-total				
Total	49 063	42 865	100%	100%

28. Rémunération des dirigeants

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

29. Engagements relatifs aux emprunts bancaires

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

Cet emprunt octroyé par Bpifrance en 2016 (taux effectif global : TME+2.57 points) concerne le financement des dépenses immatérielles liées au lancement industriel et commercial d'une innovation. Le solde dû au 31 décembre 2019 est de 225 K€.

Sidetrade détient un emprunt précédemment comptabilisé chez Data Publica. Il s'agit d'un prêt participatif d'amorçage sur 8 ans octroyé par Bpifrance en 2013 (taux effectif global : moyenne Euribor 3 mois + 3,8%) d'un montant initial de 150 K€ dont le solde dû au 31 décembre 2018 est de 105 K€. Le solde dû au 31 décembre 2019 est de 75 K€.

30. Engagements relatifs aux compléments de prix

Les compléments de prix comptabilisés au 31 décembre 2018 ont été versés sur le second semestre 2019.

Aucun complément de prix a été estimé au 31 décembre 2019 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 qui pourront s'exercer sur 2020 relatifs à l'acquisition de BrightTarget ne sont pas évalués à ce jour.

31. Résultat de base par action

Le résultat net par action est calculé avec au numérateur le résultat net de l'ensemble consolidé, 2 196 547 euros en 2019 (2 177 007 euros en 2018) et au dénominateur : le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice 2019 soit 1 413 025 actions (1 399 301 actions en 2018).

En euros	31/12/2019	31/12/2018
Résultat	2 196 547	2 177 007
Nombre d'actions	1 416 406	1 402 881
Nombre d'actions moyen	1 413 025	1 399 301
Nombres d'actions diluées	1 440 849	1 431 156
Résultat par action	1,551	1,552
Résultat net dilué par action	1,524	1,521

32. Information sur les comptes sociaux des filiales

SIDETRADE Limited (N° d'immatriculation : 530457)

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

Elle a eu recours à l'exemption de dépôt de ses états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 auprès du « Company Registration Office » comme le permet l'article 357 du « Companies Act 2014 », au motif qu'elle satisfait aux conditions énoncées aux alinéas 357 a) à 357 h) de cet article.

SIDETRADE UK Limited (N° d'immatriculation : 07742637)

Sidetrade UK Limited (n° d'immatriculation : 07742637) est une filiale incluse dans les états financiers consolidés de Sidetrade SA.

Elle est dispensée de l'audit requis par le « Companies Act » pour ses états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019 en vertu de l'article 479 A du « Companies Act 2006 ».

BrightTarget Limited (N° d'immatriculation : 09107017)

Bright Target Limited (n° d'immatriculation : 09107017) est une filiale incluse dans les états financiers consolidés de Sidetrade SA.

Elle est dispensée de l'audit requis par le « Companies Act » pour ses états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019 en vertu de l'article 479 A du « Companies Act 2006 ».