

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-C)

Numéro de gestion : 2005 B 02295

Numéro SIREN : 430 007 252

Nom ou dénomination : SIDETRADE

Ce dépôt a été enregistré le 15/12/2021 sous le numéro de dépôt 72145



Sidetrade

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

ERNST & YOUNG et Autres



ERNST & YOUNG et Autres
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00
www.ey.com/fr

Sidetrade

Exercice clos le 31 décembre 2020

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

A l'Assemblée Générale de la société Sidetrade,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société Sidetrade relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.



Justification des appréciations

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

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

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

En outre :

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



- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- ▶ concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris-La Défense, le 30 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Jean-Christophe Pernet', written over a horizontal line.

Jean-Christophe Pernet

Rapport annuel

Groupe SIDETRADE


Siège social : 114, rue Gallieni

92100 Boulogne-Billancourt

Comptes consolidés au 31 décembre 2020

Copie certifiée conforme

26-Nov-21 | 10:30 AM GMT

DocuSigned by:

DEE98227AF3D48C...



États financiers

1. Bilan consolidé

Bilan actif consolidé (en euros)	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	12.2020	12.2019
Capital souscrit non appelé				
Ecart d'acquisition	9 531 762	-820 415	8 711 347	8 803 348
Frais d'établissement	30 000	-30 000	0	
Frais de développement	3 310 758	-2 931 592	379 166	389 167
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	346 806	-309 488	37 318	51 636
Immobilisations incorporelles	13 219 326	-4 091 495	9 127 831	9 244 151
Constructions	26 543	-26 543	0	
Installations techniques, matériel & outillage	61 610	-53 353	8 256	10 178
Autres immobilisations corporelles	3 343 329	-2 209 126	1 134 203	671 892
Immobilisations corporelles	3 431 482	-2 289 022	1 142 459	682 070
Titres de participation				
Prêts	291 884		291 884	263 779
Dépôts et cautionnements versés	284 564		284 564	396 322
Autres créances immobilisées	198 879		198 879	130 883
Immobilisations financières	775 327		775 327	790 984
Actif immobilisé	17 426 135	-6 380 517	11 045 617	10 717 205
Stocks et en-cours				
Clients et comptes rattachés - courant	9 314 347	-829 806	8 484 540	7 891 548
Clients et comptes rattachés	9 314 347	-829 806	8 484 540	7 891 548
Autres créances et comptes de régularisation	3 936 424		3 936 424	5 603 956
VMP - Equivalents de trésorerie	731 469		731 469	730 556
Disponibilités	13 556 067		13 556 067	4 575 846
Disponibilités et divers	14 287 536	0	14 287 536	5 306 402
Charges constatées d'avance - courant	771 775		771 775	577 500
Actif circulant	28 310 081	-829 806	27 480 275	19 379 406
Total Actif	45 736 216	-7 210 324	38 525 893	30 096 611
Contrôle			0	0

Bilan passif consolidé (en euros)	12.2020	12.2019
Capital	1 425 496	1 416 406
Primes liées au capital	4 950 832	4 959 922
Réserves consolidées	14 527 888	11 378 959
Auto-contrôle	-3 007 049	-4 511 031
Résultat net (Part du groupe)	3 412 163	2 196 547
Subv. d'investissement nettes		
Provisions réglementées		
Total des capitaux propres	21 309 330	15 440 803
Avances conditionnées	848 752	1 004 234
Autres fonds propres	848 752	1 004 234
Provisions pour risques	685 000	474 000
Provisions pour pensions et retraites	122 991	108 708
Provisions pour risques et charges	807 991	582 708
Emprunts et dettes financiers diverses	210 000	300 000
Dépôts et cautionnements reçus	3 229	3 229
Intérêts courus sur emprunts	200	331
Concours bancaires	28 988	15 739
Dettes financières	242 417	319 299
Avances et acomptes reçus sur commandes	369 565	465 661
Fournisseurs et comptes rattachés	2 944 628	1 788 245
Dettes fiscales et sociales	4 174 517	3 328 414
Autres dettes	100 998	170 033
Dettes diverses	7 220 143	5 286 692
Produits constatés d'avance	7 727 696	6 997 214
Total Passif	38 525 893	30 096 611
Contrôle	0	0

2. Compte de résultat consolidé

Compte de résultat en euros)	12.2020	12.2019
Chiffre d'affaires	29 175 270	25 695 045
Production stockée		
Production immobilisée	200 000	250 000
Subventions d'exploitation	1 873 679	2 332 962
Reprise sur provisions d'exploitation, transferts de charges d'exploitation	808 142	1 296 254
Autres produits	2 304 513	2 295 653
Autres produits d'exploitation	5 186 334	6 174 869
Produits d'exploitation	34 361 604	31 869 914
Autres achats et charges externes	-9 507 731	-9 077 197
Charges externes	-9 507 731	-9 077 197
Impôts et taxes	-465 666	-348 311
Rémunérations du personnel	-14 843 890	-14 055 204
Charges sociales	-4 386 015	-4 399 042
Autres charges de personnel	-99 710	
Charges de personnel	-19 329 616	-18 454 246
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	-224 298	-558 719
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	-378 300	-27 561
Dot. aux provisions d'exploitation	-211 000	-162 000
Dot./Prov. engagements de retraite	-14283	
Dotations pour dépr. des actifs circulants	-680 434	-955 299
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	-1 508 315	-1 703 580
Autres charges non courantes	0	0
Charges d'exploitation	-30 811 328	-29 583 334
Résultat d'exploitation	3 550 277	2 286 581

	12.2020	12.2019
Résultat d'exploitation	3 550 277	2 286 581
Reprise sur dépréciation titres - groupe		
Gains de change sur opérations financières	365 656	238 469
Autres produits financiers	427	913
Produits financiers	366 083	239 382
Charges d'intérêts	-9 356	-16 441
Pertes sur créances financières et VMP		
Pertes de change sur opérations financières	-509 005	-243 626
Autres charges financières	-1 914	-11749
Dot. dépr. sur actifs financiers		
Charges financières	-520 275	-271 816
Résultat financier	-154 192	-32 434
Résultat courant des entreprises intégrées	3 396 085	2 254 147
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1 402	
Produits excep. s/ exercices antérieurs	63 000	
Produits exceptionnels	64 402	0
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	-3 732	-86 321
Charges excep. sur exercices antérieurs		
Charges exceptionnelles	-3 732	-86 321
Résultat exceptionnel	60 670	-86 321
Impôt sur les bénéfices	-299 950	-111 102
Produit ou ch. d'impôt		127439
Impôts différés	255 358	12 384
Impôts sur les résultats	-44 592	28 721
Résultat net des entreprises intégrées	3 412 163	2 196 547
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 412 163	2 196 547
Intérêts minoritaires		
Résultat net (part du groupe)	3 412 163	2 196 547

3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

Tableau de flux de trésorerie consolidé (en K€)	12.2020	12.2019
Résultat net total des entités consolidées	3 412	2 197
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	828	240
Variation de l'impôt différé	-255	-12
Éléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur		
Élimination des plus ou moins values de cessions d'actifs		
Élimination de la quote-part de résultat des sociétés MEE		
Marge brute d'autofinancement	3 985	2 424
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	3 682	172
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'EXPLOITATION (I)	7 667	2 596
Acquisitions d'immobilisations	-1 167	-831
Cessions d'immobilisations		
Réduction des autres immobilisations financières	136	4
Incidence des variations de périmètre		
Variation nette des placements à court terme		
Opérations internes Haut de Bilan		
FLUX NET DE TRESORERIE GENERALE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	-1 032	-827
Émissions d'emprunts	85	200
Remboursements d'emprunts	-330	-285
Augmentations / réductions de capital		
Cessions (acq.) nettes d'actions propres	2 584	-1 857
Variation nette des concours bancaires	0	0
FLUX NET DE TRESO. GENERALE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)	2 339	-1 942
Variation de change sur la trésorerie (IV)	-10	4
Variation de change sur autres postes du bilan	4	
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE		4
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	8 968	-168
Trésorerie : ouverture	5 292	5 459
Reclassement d'ouverture		
Trésorerie : ouverture	5 292	5 459
Trésorerie : cor. à-nouv. / reclass./ Chg méthode/ Juste valeur		
Trésorerie : clôture	14 259	5 292

Présentation du groupe et faits marquants de l'exercice

Forte croissance du CA annuel : hausse de 14%

Sur l'exercice, Sidetrade affiche un chiffre d'affaires de 29,2 M€ en hausse de +14%. Cette croissance régulière, trimestre après trimestre, est purement organique et témoigne de l'attractivité de l'offre de Sidetrade dans un contexte où la collecte du cash a constitué un enjeu vital pour les entreprises.

Le modèle SaaS de l'éditeur, dont 89% des revenus sont récurrents, a démontré toute sa résilience face à la crise économique.

Un T4 2020 record en prises de commandes : hausse de 31%

Dans le nouveau paradigme de 2020, la stratégie commerciale de Sidetrade s'est focalisée sur les entreprises internationales avec un chiffre d'affaires supérieur à 1 Md€ plus résilientes à la crise et disposant de moyens significatifs pour mettre en œuvre des projets de génération de cash-flow. Autre avantage de cette orientation stratégique : ces grandes entreprises offrent plus d'opportunités pour la société en matière de ventes additionnelles (44% des prises de commandes en 2020 sont de l'Upsell et du Cross-Sell) produisant in fine un accroissement des revenus pour les années à venir.

Concernant le quatrième trimestre 2020, Sidetrade établit un nouveau record de prises de commandes avec un revenu additionnel de 1,54 M€ d'abonnements en base annuelle (Annual Recurring Revenue ou ARR) contre 1,17 M€ au T4 2019, soit 31% de croissance. Sur le segment des grandes entreprises, la croissance est encore plus marquée avec 1,51 M€ d'ARR (Vs 1,04 M€ en 2019), en progression de 46%.

Sur ce dernier trimestre 2020, Sidetrade continue d'étendre sa présence géographique avec 46% de prises de commandes réalisées en dehors de l'Europe continentale. Ses clients sont représentatifs de tous les secteurs d'activité à l'image de Bidfood (Royaume-Uni, Distribution), Biffa (Royaume-Uni, Services), Christeyns (France, Industrie pharmaceutique), Colt (Espagne, Pays-Bas, Belgique, Royaume-Uni, ICT), Deliveroo (Europe, ICT), RS Components (monde, Distribution), Autodistribution (Europe, Distribution), Pricer (France, ICT), Randstad (APAC, Ressources Humaines), STG (France, Transports), Trescal (Etats-Unis, Electronique) et XPO Logistics (Europe, Transports).

Sur l'ensemble de l'exercice 2020, Sidetrade a battu son record du nombre de nouveaux clients grands comptes avec l'addition de 45 abonnés qui ont rejoint le Cloud de Sidetrade (Vs 37 en 2019). La clientèle grands comptes représente désormais 97% des prises de commandes. La société réédite sa performance record de 2019 en prises de commandes avec un nouvel ARR sur les grands comptes à 4,03 M€ (Vs 4,16 M€ en 2019) malgré un premier trimestre 2020 lourdement pénalisé par l'arrêt brutal de l'activité économique.

Ces nouveaux clients grands comptes se sont engagés sur des périodes initiales moyennes de 38,1 mois (Vs 33,8 mois en 2019), totalisant une valeur de nouveaux contrats signés de 11,95 M€ (Vs 11,10 M€ en 2019).

L'attrition reste maîtrisée sur les clients grands comptes avec un taux de churn limité à 5,6% au 31 décembre 2020, un excellent résultat en comparaison avec le taux moyen de 13,9% observé dans l'industrie du SaaS (source : « [2020 SaaS survey results – covid edition](#) » par KeyBanc Capital Markets, publiée le 31 mai 2020).

Faits marquants de l'exercice

Le Résultat d'Exploitation du groupe ressort à 3.6 M€ sur 2020.

Le Résultat d'Exploitation intègre notamment un Crédit d'Impôt Recherche de 1.8 M€ (Vs 2 M€ en 2019) ainsi qu'une activation des frais de R&D de 0,2 M€ (Vs 0.25 M€ en 2019).

Le Résultat Net s'élève à 3.4 M€ en progression de +55%.

Le groupe Sidetrade affiche une structure financière solide avec une trésorerie de 14,3 M€ au 31 décembre 2020 et un endettement quasi nul (0,2 M€).

Pour mémoire, le groupe détient également 65 912 actions en propre pour une valeur estimée au 31 décembre 2020 de 3 M€.

Pandémie Covid 19

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.
- Le Taux de Churn très bas en 2020 (5,6%) devrait perdurer sur 2021 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.

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

En date du 31 décembre 2020, la société disposait d'une trésorerie de 14,3 M€ ainsi que l'équivalent de 7,8 M€ en actions auto-détenues (66 000 actions). Sidetrade avait par ailleurs un endettement quasi nul.

Face à cette crise sans précédent et face à une incertitude encore très forte, la robustesse du modèle 100% SaaS de Sidetrade devrait générer des revenus en croissance sur l'exercice 2021.

Événements postérieurs à la clôture

Acquisition de la société Amalto

Le mardi 6 avril, Sidetrade a annoncé l'acquisition de la Société Amalto

- Une acquisition relative dont le montant s'élève à 16M\$
- Amalto, acteur majeur de la facture électronique en Amérique du Nord
 - Une parfaite synergie avec l'offre Order-to-Cash de Sidetrade
 - Un accélérateur de croissance déterminant sur le marché américain

Amalto, un acteur majeur de la dématérialisation des flux financiers inter-entreprises en Amérique du Nord

Présente aux Etats-Unis (Houston, Texas), au Canada (Calgary, Alberta) et en Europe (Paris), Amalto réalise plus de 90% de son chiffre d'affaires outre-Atlantique et emploie 21 personnes dont 15 en Amérique du Nord. La société s'est imposée comme l'un des acteurs majeurs de la dématérialisation des transactions sur le cycle Order-to-Cash (gestion dématérialisée des commandes, factures, bons de livraison...) avec une position dominante dans l'industrie du pétrole et du gaz en Amérique du Nord. Amalto permet d'échanger de manière automatisée et sécurisée tous types de transactions entre fournisseurs, acheteurs, prestataires logistiques, banques, avec une intégration de bout en bout entre les différents systèmes d'information utilisés par ces partenaires commerciaux. Des millions de transactions, représentant plusieurs milliards de dollars, sont effectuées chaque année via la technologie Cloud d'Amalto.

Amalto compte parmi ses clients de nombreux grands groupes de renommée internationale, tels que Chevron, General Electric, Iron Mountain, Schlumberger, Airswift, Nabors, National Oilwell Varco (NOV), Solar Turbines, Basic Energy Services, Select Energy Services, Thales ou encore Suez. La société a su nouer des partenariats durables avec ses clients qui lui renouvellent leur confiance sur le long terme avec un taux d'attrition inférieur à 2,5%.

En 2020, Amalto a réalisé un chiffre d'affaires de 4,3M\$, et a enregistré une croissance et une profitabilité élevées avec un EBITDA supérieur à 20%. Par ailleurs, Amalto dispose, au 31 décembre 2020, d'une trésorerie nette de 1,2M\$.

L'acquisition d'Amalto s'inscrit parfaitement dans la stratégie Fusion100 de Sidetrade :

Sur le plan de l'innovation

Sidetrade entend enrichir sa plateforme « Augmented Cash » sur l'ensemble du cycle Order-to-Cash avec l'ajout dans un premier temps de deux nouveaux modules à forte valeur ajoutée « Augmented Order » et « Augmented Invoicing »

Sur le plan de l'expansion géographique

Sidetrade est déjà engagée sur le territoire américain avec une dizaine de références prestigieuses telles qu'Expedia, Tech Data, Hearst Magazines, ou encore Talend. Sidetrade a positionné la conquête du marché américain comme l'un des trois piliers essentiels de son plan stratégique Fusion 100. Le lancement opérationnel de ses activités sur le sol américain, avec le recrutement, depuis février dernier, d'une équipe de management commercial, est la première étape de son ambitieux plan de développement. L'opportunité d'accueillir dès 2021, les membres de l'équipe Amalto à Houston et à Calgary, est un puissant accélérateur pour le succès de Sidetrade aux Etats-Unis. En outre, les clients d'Amalto constitueront autant d'opportunités



commerciales pour l'offre globale de Sidetrade. Le marché américain des plateformes « Order-to-Cash » est estimé à 5Mds\$, soit 50% du marché mondial selon Midcap Partners.

Avec cette opération, Sidetrade pourrait réaliser près de 20% de son chiffre d'affaires en Amérique du Nord dès 2021.

Un prix d'acquisition de 16M\$

Cette opportunité de croissance se présente alors que le profil opérationnel et financier de Sidetrade s'est considérablement renforcé sur l'année 2020.

L'offre de Sidetrade porte sur 100% des titres d'Amalto, pour un prix ferme à la signature de 16M\$ payés en numéraire.

En sus, les managers pourraient percevoir un complément de prix à fin 2024 selon la croissance des revenus issus des solutions Amalto à cette date.

Sidetrade prévoit de financer cette opération via une dette bancaire afin de garder intacte sa trésorerie pour d'éventuelles autres acquisitions. Cette dernière s'élève à ce jour à 24M€ (soit 28,6M\$) en incluant ses actions propres auto-détenues.

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 31/12/2020 a une durée de 12 mois, comme celui clos le 31/12/2019.

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

Les comptes consolidés sont présentés en euros.

5. Définition du périmètre de consolidation

Périmètre de consolidation

Entreprise consolidée	SIREN/ N° immatriculation	Siège social	Pays
Sidetrade SA	430007252	114, rue Galliéni, Boulogne Billancourt	France
Sidetrade UK Limited	07742637	2nd Floor, Waverley House, 7-12 Noel Street, London, W1F 8GQ	Royaume Uni
Sidetrade Limited	530457	Behan House 10 Mount Street Lower Dublin 2	Irlande
Sidetrade B.V.	62973096	Johan Huizingalaan 763A 1066 VH Amsterdam	Pays Bas
BrightTarget Limited	09107017	2nd Floor, Waverley House, 7-12 Noel Street, London, W1F 8GQ	Royaume Uni
Sidetrade INC	7791780	1013 Centre Road, Suite 403S Wilmington, DE 19805, County of New Castle	Etats-Unis

Détention et mode de consolidation

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

Au 31 décembre 2020, le périmètre comprend 6 sociétés dont une société nouvellement intégrée en 2020.

Toutes sont intégrées globalement.

6. Variation du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation compte une nouvelle société nommée Sidetrade INC, créée le 09/01/2020.

7. Règles et méthodes comptables

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 avril 2021. 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 globales de rentabilité de l'ensemble des entités.

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 2020, le taux d'imposition retenu est de 26.5%.

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 2020, le montant portés en capitaux propres s'élève à -36 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	0,8508	0,8892	0,8990
USD	1,1234	1,1413	1,2271

Notes annexes sur les postes du bilan

1. Détail des écarts d'acquisition

Données en K€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Ecart d'acquisition	9 623		-92	9 531
Amortissements des écarts d'acquisition	-820			-820
Valeur nette	8 803		-92	8 711

Les écarts d'acquisition sont en diminution de 92 K€ suite aux ajustements des compléments de prix pour l'acquisition de la société BrightTarget en 2016.

Ces écarts d'acquisition se décomposent de la manière suivante :

- Data Publica : 2 527 K€

Société acquise à 100% le 28 juin 2017 pour un montant de 1 732 K€.

- BrightTarget : 1 861 K€

Société acquise à 100% le 18 novembre 2016 pour un montant de 937K€.

- Iko System : 4 313 K€

Société acquise à 100% le 12 décembre 2016 pour un montant de 2 068K€.

- Cashback Advantage Clients : 418 K€

- Tresofi : 359 K€

- Sage FRP Collect : 53 K€

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	9 624		(92)		9 532
Frais de développement	3 111	200			3 311
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	347				347
Frais d'établissement	30				30
Immobilisations incorporelles	13 111	200	(92)		13 219
Constructions	27				27
Installations techniques, matériel & outillage	56	5			61
Autres immobilisations corporelles	2 511	832			3 343
Immobilisations corporelles	2 594	837			3 431
Immobilisations corporelles et incorporelles	15 705	1 037	(92)		16 650

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

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

La hausse des immobilisations corporelles durant l'exercice 2020 concerne principalement l'acquisition de matériel informatique et d'infrastructure R&D et les travaux d'aménagement du siège du groupe basé à Boulogne-Billancourt.

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	(2 722)	(210)		(2 932)
Amortissements concessions, brevets & droits similaires	(295)	(14)		(309)
Amortissements des frais d'établissement	(30)			(30)
Immobilisations incorporelles	(3 867)	(224)		(4 091)
Amortissements des constructions	(27)			(27)
Amortissements install tech. matériel & outill.	(46)	(7)		(53)
Amortissements des autres immobilisations corp.	(1 839)	(370)		(2 209)
Immobilisations corporelles	(1 912)	(377)		(2 289)
Immobilisations corporelles et incorporelles	(5 780)	(601)		(6 381)
Valeur nette	9 926			10 270

3. Immobilisations financières

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

Données en K euro	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Prêts	264	28		292
Dépôts et cautionnements versés	396	26	(138)	285
Autres créances immobilisées	131	199	(131)	199
Immobilisations financières	791	253	(269)	775
Titres mis en équivalence				
Actifs financiers	791	253	(269)	775

Les prêts et dépôts concernent principalement :

- l'effort de construction (292K€)
- la caution pour le loyer du siège de Boulogne (141K€)
- la caution pour le loyer des locaux de Sidetrade UK Limited (95 K€)
- la caution pour le loyer des locaux de Sidetrade Limited (30 K€)
- le gage sur prêt BPI (15 K€)

Les disponibilités restantes du compte de liquidité sont comptabilisées en créance immobilisée pour un montant de 199 K€.

4. Clients et comptes rattachés

Les créances clients se répartissent de la façon suivante :

Données en K euro	12.2020	12.2019
Créances clients	8 133	7 863
Clients douteux	602	626
Factures à établir	579	360
Valeur brute	9 314	8 849
Provisions	(830)	(958)
Valeur nette	8 485	7 892

Les provisions pour dépréciation clients (830 K€ au 31 décembre 2020) varient de la façon suivante :

Données en K euro	F00 Ouverture	F20 Augmentation	F30 Diminution	F99 Clôture
Provisions pour dépréciation	(958)	(681)	808	(830)
Provisions pour dépréciation	(958)	(681)	808	(830)

Les charges de dotations aux provisions pour dépréciation des créances douteuses sont comptabilisées au poste « Dotations d'exploitation sur actif circulant » (681 K€)

Les produits de reprises sur provisions pour dépréciation des créances douteuses sont comptabilisés au poste « Produits d'exploitation – Reprises sur provisions » (808 K€).

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

5. Autres créances

Les autres créances se répartissent de la façon suivante :

Données en K euro	12.2020	12.2019
Fournisseurs , avances	264	319
Créances sur personnel	7	2
Etat, Impôt sur les bénéfices	1 921	4 095
Créances fiscales hors IS	835	542
Impôts différés - actif	778	523
Débiteurs divers	131	122
Autres créances	3 936	5 603

Au 31 décembre 2020, le poste « Impôts sur les bénéfices » inclut principalement le crédit d'impôt recherche (CIR) de l'année 2020 (1.8 M€).

Le poste « Créances fiscales hors IS » comprend essentiellement une subvention à recevoir (211 K€) et la TVA sur Factures Non Parvenues (275 K€).

Les impôts différés actifs incluent l'activation de reports déficitaires pour 213 K€ et l'impact du retraitement des actions propres pour 512 K€.

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

6. Trésorerie nette

Données en K euro	12.2020	12.2019
VMP - Equivalents de trésorerie	731	731
Disponibilités	13 556	4 575
Intérêts courus non échus s/ dispo.		
Trésorerie active	14 288	5 306
Concours bancaires (dettes)		1
Trésorerie passive		1
Trésorerie nette	14 288	5 305

7. Charges constatées d'avance

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

Données en K euro	12.2020	12.2019
Charges constatées d'avance - Loyers	168	36
Charges constatées d'avance - Autres	604	541
Charges constatées d'avance	772	578

L'augmentation des charges constatées d'avance s'explique principalement par la facture de loyer du 1^{er} trimestre 2021 (138 K€) comptabilisée en décembre 2020.

Le poste « Autres » concerne principalement la location des logiciels pour 294 K€ au 31 décembre 2020.

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 31/12/2019	1 416	4 960	11 415	(4 511)	(36)	2 197	15 441
Affectation du résultat N-1			2 197			(2 197)	
Distribution/ brut versé							
Var. de capital en numéraire et souscrip	9	(9)					
Résultat						3 412	3 412
Autres augment. dimin.							
Reclass. chgt de méthode			988	1 504			2 492
Ecart de conversion/effet de change					(36)		(36)
Autres							
Au 31/12/2020	1 425	4 951	14 599	(3 007)	(72)	3 412	21 309

Le montant de l'annulation des 65 912 actions propres détenues au 31 décembre 2020 dans le cadre du contrat de liquidité et de la détention d'actions propres s'élève à 3 007 K€.

Le retraitement des écarts de conversion est effectué en capitaux propres (-36 K€).

Composition du capital

Au 31/12/2020, le capital est composé de 1 425 496 actions d'une valeur nominale de 1 € chacune, soit un capital social de 1 425 496 €. La variation par rapport à 2019, d'un montant de 9 090 euros, provient de l'augmentation de capital relative à l'émission de 9 090 actions gratuites définitivement acquises.

Plan d'attribution gratuite d'actions

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 16 avril 2020 a arrêté une liste initiale de 41 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions représentant un total de 40 907 actions soit une dilution maximale de 2,9%.

Au 31/12/2020	PAG
Date d'Assemblée Générale	22/06/2017
Date du Conseil d'Administration	16/04/2020
Nombre d'actions autorisées	41 700
Nombre d'actions attribuées	40 907
Nombre d'attributions caduques	6 171
Nombre d'actions émises	9 090
Nombre total d'actions pouvant être émises	
Nombre total d'actions	40 907
- Dont mandataires sociaux	2 820
Nombre de personnes concernées	43
- 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 MIDCAP PARTNERS par le Groupe Sidetrade, les moyens qui figuraient au compte de liquidité à la date du 31 décembre 2020 étaient :

Données en K euro	12.2020	12.2019
Nombre d'actions	65 912	103 038
Valorisation	3 007	4 511
Solde en espèces du compte de liquidité	199	131

9. Avances conditionnées

Données en K euro	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Avances conditionnées	1 004	85	-240	849
Total avances conditionnées	1 004	85	-240	849

Les avances conditionnées correspondent aux aides :

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

10. Provisions pour risques et charges

Données en K euro	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Provisions pour risques	474	211		685
Provisions pour pensions et retraites	108	14		122
Provisions pour risques et charges	582	225	0	808

Les provisions pour risques au 31 décembre 2020 correspondent principalement aux différents litiges prud'homaux (322 K€) et à une provision pour litige fournisseurs (363 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 0,59%. Le montant au 31 décembre 2020 s'élève à 123 K€ charges sociales comprises.

L'âge moyen des collaborateurs du Groupe Sidetrade présents au 31 décembre 2020 s'établit à 36 ans. L'ancienneté moyenne au 31 décembre 2020 ressort à 2.76 années.

11. Dettes financières

Les dettes financières se répartissent de la façon suivante :

Données en K euro	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Intérêts courus sur emprunts	16	13		29
Emprunts auprès établis. de crédit - courant	300		(90)	210
Dépôts et cautionnements reçus	3			3
Dettes financières	319	13	(90)	242

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 2020 est de 165 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 2020 est de 45 K€.

12. Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se répartissent de la façon suivante :

Données en K euro	12.2020	12.2019
Fournisseurs	1 239	1 217
Factures non parvenues	1 706	571
Fournisseurs d'immobilisations		
Dettes fournisseurs	2 945	1 788

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

13. Dettes fiscales et sociales

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

Données en K euro	12.2020	12.2019
Congés payés	752	544
Provisions pour primes	613	334
Charges sociales	1 032	1 018
TVA à décaisser	263	304
Etat - autres charges	1 315	1 108
Autres	108	(5)
Etat - impôts sur les bénéfices	92	26
Dettes fiscales et sociales	4 175	3 328

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		
Clients créditeurs		
Autres dettes	101	85
Charges à payer		85
Autres dettes	101	170

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

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

15. Charges à payer

Les charges à payer se répartissent de la façon suivante :

Données en K euro	12.2020	12.2019
Clients AAE	136	208
Fournisseurs FNP	1 706	571
Dettes fiscales et sociales	1 456	993
Congés payés	752	544
Provisions pour primes	613	334
Note de frais	17	8
Taxes sur les salaires	45	66
Divers	29	42
Charges à payer	3 298	2 176

Notes annexes sur les postes du compte de résultat

16. Chiffre d'affaires

Au cours de l'exercice 2020, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires total de 29 175 K€ en croissance de 14% vs 2019.

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

En K euros	Souscriptions Plateforme OTC	Services	Total
2020	23 236	5 939	29 175
2019	20 313	5 382	25 695
Croissance	14%	10%	14%

17. Autres produits d'exploitation

Donnée en K euro	12.2020	12.2019
Production immobilisée	200	250
Subventions d'exploitation	1 874	2 333
Reprise sur provisions d'exploitation, transferts de charges d'exploitation	808	1 296
Autres produits	2 305	2 296
Autres produits d'exploitation	5 186	6 175

Le poste « Subvention d'exploitation » correspond principalement au crédit d'impôt recherche représentant 1 784 K€ au titre de l'exercice 2020 :

- Une quote-part de 90 K€ de ce dernier a été différée en produits constatés d'avance correspondant à la partie liée aux frais de développement activés.
- 102 K€ des anciens produits constatés d'avance ont été constatés en résultat en 2020.

Les reprises de provisions concernent les provisions pour dépréciations clients (808 K€).

Le poste « Autres produits » correspond principalement à la refacturation des frais d'affranchissement au titre des prestations d'envoi de courriers dématérialisés (2 274 K€).

18. Impôts et taxes

Données en K euro	12.2020	12.2019
Impôts et taxes sur rémunérations	(163)	(109)
Autres impôts et taxes	(303)	(240)
Impôts et taxes	(466)	(348)

Les impôts et taxes incluent principalement la CVAE pour 211 K€.

19. Charges de personnel

Données en K euro	12.2020	12.2019
Rémunérations du personnel	(14 844)	(14 055)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(4 386)	(4 399)
Autres charges de personnel	(100)	
Charges de personnel	(19 330)	(18 454)

Les charges de personnel s'établissent à 19 330 K€.

L'exercice 2020 fait l'objet d'une dotation à la réserve de participation des salariés (63 K€).

20. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

Données en K euro	12.2020	12.2019
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(224)	(559)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(378)	(28)
Dot. aux provisions d'exploitation	(211)	(162)
Dot/Prov. engagements de retraite	(14)	
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(680)	(955)
Dotations d'exploitation	(1 508)	(1 704)

Les dotations aux amortissements incorporelles concernent principalement les frais de développement (210 K€).

Les dotations aux amortissements corporelles concernent principalement du matériel informatique et d'infrastructure R&D chez Sidetrade SA (269 K€).

Les dotations d'exploitation concernent principalement une provision pour litige fournisseurs (176 K€).

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

21. Résultat financier

Données en K euro	12.2020	12.2019
Rep./Dépr. sur actifs financiers		
Gains de change sur opérations financières	366	238
Autres produits financiers		1
Produits financiers	366	239
Charges d'intérêts	(9)	(16)
Pertes sur créances financières et VMP		
Pertes de change	(509)	(244)
Autres charges financières	(2)	(12)
Dot. dépr. sur actifs financiers		
Charges financières	(520)	(272)
Résultat financier	(154)	(32)

Le résultat financier est une perte (-154 K€) et s'explique essentiellement par un retraitement du résultat financier latent net de l'exercice précédent (-96 K€).

22. Résultat exceptionnel

Données en K euro	12.2020	12.2019
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	63	
Reprise de provisions		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	1	
Produits exceptionnels	64	-
Amendes		(72)
Charges exceptionnelles sur exercices ant.		(5)
Pertes sur créances		-
Indemnités de rupture		(9)
Dotations aux provisions / amortissements		-
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	(4)	
Charges exceptionnelles	(4)	(86)
Résultat exceptionnel	61	(86)

Le résultat exceptionnel concerne principalement une extourne d'une charge à payer comptabilisée en 2018.

23. Frais de recherche et frais de développement

L'ensemble des frais de recherche et des frais de développement l'exercice s'élève à 4 786 K€ euros et comprend essentiellement des salaires (y compris charges sociales) ainsi que des charges de sous-traitance externe.

Au titre de l'exercice 2020, Sidetrade a activé 200 K€ de frais de développement.

24. Impôts sur les résultats et preuve d'impôts

Données en K euro	12.2020	12.2019
Impôt sur les bénéfices	(300)	(111)
Crédits d'impôt		127
Impôts différés	255	12
Impôts sur les résultats	(45)	29

La preuve d'impôts se décompose comme suit :

Données en K euro	
Résultat avant impôt	3 457
Taux d'impôt de l'entité consolidante	28,00%
Impôt théorique	968
Effets des dispositions fiscales particulières (dont CIR)	353
Effets des différences de taux	223
Non activation des déficits	
Effets des différences de base	348
CHARGE D'IMPOT THEORIQUE	45
CHARGE D'IMPOT REELLE	45

Les effets des dispositions fiscales concernent principalement le reclassement du CIR en subventions (1.8 M€).

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

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

Autres Informations

25. Effectifs

L'effectif au 31 décembre 2020 est de 246 salariés.

L'effectif se décompose en :

- 160 Hommes et 86 Femmes
- 245 CDI, 1 stagiaire
- 103 cadres, 1 stagiaire et 7 Employés et Agents de Maîtrise et 135 autres statuts (filiales étrangères)

L'effectif moyen sur l'exercice a été de 241 salariés.

26. Engagements hors-bilan

En K€	2020	2019
Cautions de contre-garantie sur marchés		
Nantissement, Hypothèques et suretés réelles		
Avals, cautions et garanties données	65	78
Autres engagements donnés		
Total des engagements donnés	65	78
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 (65 K€).

27. Rémunérations des commissaires aux comptes

En Euros	Montant		%	
	2020	2019	2020	2019
Audit				
* Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	42 450	49 063	100%	100%
- Emetteur	29 715	34 344	70%	70%
- Filiales intégrées globalement	12 735	14 719	30%	30%
* Autres diligences et prestations directement liées				
- Emetteur				
- Filiales intégrées globalement				
Sous-total	42 450	49 063	100%	100%
Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement				
* Juridique, fiscal, social				
* Autres				
Sous-total				
Total	42 450	49 063	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 2020 est de 165 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 2019 était de 75 K€. Le solde dû au 31 décembre 2020 est de 45 K€.

30. Engagements relatifs aux compléments de prix

Au 31/12/2020, il n'y a plus de complément de prix sur les acquisitions à verser.

31. Résultat de base par action

Le résultat net par action est calculé avec au numérateur le résultat net de l'ensemble consolidé, 3 412 163 euros en 2020 (2 196 547 euros en 2019) et au dénominateur : le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice 2020 soit 1 420 951 actions (1 413 025 actions en 2019).

En euros	31/12/2020	31/12/2019
Résultat	3 412 163	2 196 547
Nombre d'actions	1 425 496	1 416 406
Nombre d'actions moyen	1 420 951	1 413 025
Nombres d'actions post-dilution	1 440 849	1 440 849
Résultat par action	2,394	1,551
Résultat net dilué par action	2,368	1,524

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 2020 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)

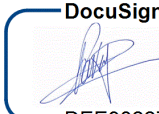
Sidetrade UK Limited (n° d'immatriculation : 07742637) est une filiale incluse dans les états financiers consolidés de Sidetrade SA.

Elle est dispensée de l'audit requis par le « Companies Act » pour ses états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020 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 2020 en vertu de l'article 479 A du « Companies Act 2006 ».

DocuSigned by:

DEE98227AF3D48C...

Sidetrade

Société anonyme au capital de 1 425 496 euros

Siège social : 114 rue Gallieni, 92100 Boulogne Billancourt

430 007 252 R.C.S. Nanterre

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LA GESTION DU GROUPE
ET DE LA SOCIETE AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 17 JUIN 2021**

Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale afin de vous rendre compte de l'activité de la société Sidetrade SA (ci-après la "Société") et du groupe Sidetrade (ci-après le "Groupe"), des résultats de notre gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, et de soumettre à votre approbation les comptes annuels de Sidetrade SA et les comptes consolidés du groupe Sidetrade.

Les comptes annuels au 31 décembre 2020, comportant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, ont été établis conformément aux principes comptables français. Les exercices clos au 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019 ont une durée de 12 mois.

Des comptes consolidés ont été établis pour la première fois par la société au 31 décembre 2008. Ceux-ci comportent le bilan, le compte de résultat et l'annexe et ont été établis conformément au référentiel 99-02.

Il vous sera également rendu compte dans un instant de la mission de votre Commissaire aux Comptes.

Ses rapports, ceux de votre Conseil, de même que les comptes, le bilan et les documents ou renseignements s'y rapportant ont été mis à votre disposition dans les conditions et délais prévus par les dispositions réglementaires.

Conformément aux dispositions légales, nous vous présentons notre rapport de gestion :

RAPPORT DE GESTION

SITUATION DU GROUPE DURANT L'EXERCICE ECOULE

EVENEMENTS MARQUANTS

Les principaux faits marquants de l'exercice sont les suivants :

- Sidetrade affiche un chiffre d'affaires de 29,2 M€ en hausse de +14%.
- 2020 constitue le sixième exercice consécutif de croissance à deux chiffres de son activité.
- Le Résultat d'Exploitation du groupe ressort à 3.6 M€ sur 2020.
- Le Résultat d'Exploitation intègre notamment un Crédit d'Impôt Recherche de 1.8 M€ (Vs 2 M€ en 2019) ainsi qu'une activation des frais de R&D de 0,2 M€ (Vs 0.25 M€ en 2019).
- Le Résultat Net s'élève à 3.4 M€ en progression de +55%.
- Le groupe Sidetrade affiche une structure financière solide avec une trésorerie de 14,3 M€ au 31 décembre 2020 et un endettement quasi nul (0,2 M€).
- Pour mémoire, le groupe détient également 65 912 actions en propre pour une valeur estimée au 31 décembre 2020 de 3 M€.

COMMENTAIRES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Chiffre d'affaires

A 29 175 K€, le chiffre d'affaires consolidé de l'exercice 2020 est en croissance de 14 % par rapport à l'année 2019 (CA de 25 695 K€).

Cette croissance régulière, trimestre après trimestre, est purement organique et témoigne de l'attractivité de l'offre de Sidetrade dans un contexte où la collecte du cash a constitué un enjeu vital pour les entreprises.

Le modèle SaaS de l'éditeur, dont 89% des revenus sont récurrents, a démontré toute sa résilience face à la crise économique.

Le chiffre d'affaires réalisé à l'exportation s'élève en 2020 à 7 820 K€ contre 6 585 K€ en 2019.

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

En K euros	Souscriptions Plateforme OTC	Services	Total
2020	23 236	5 939	29 175
2019	20 313	5 382	25 695
Croissance	14%	10%	14%

Produits d'exploitation

Le total des produits d'exploitation s'élève à 34 362 K€ en 2020 contre 31 870 K€ en 2019 (+8%) et inclut principalement :

- Le montant des frais de développement activés de 200 K€ en 2020 contre 250 K€ en 2019
- Le Crédit d'Impôt Recherche net comptabilisé en subvention d'exploitation d'un montant de 1 784 K€ en 2020 contre 2 031 K€ en 2019 (nouveau calcul avec un taux de 43 % au lieu de 50% sur le poste « dépenses de personnel »)
- Des reprises de provisions s'élevant à 808 K€ (contre 1 296 K€ en 2019) relatives à des reprises de dépréciations clients
- Des autres produits pour 2 305 K€ (contre 2 296 K€ en 2019) correspond principalement à la refacturation des frais d'affranchissement au titre des prestations d'envoi de courriers dématérialisés (2 274 K€).

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation s'élèvent à 30 811K€ en 2020 contre 29 583K€ en 2019 (+4%).

L'augmentation des charges, d'un montant de 1 228 K€ provient essentiellement des natures de charges suivantes :

- L'augmentation de la masse salariale chargée pour 876 K€ (+5%)
- L'augmentation du poste « Autres achats et charges externes » pour 431 K€ (+5%)

L'effectif au 31 décembre 2020 est de 246 salariés.

L'effectif se décompose en :

- 160 Hommes et 86 Femmes
- 245 CDI, 1 stagiaire
- 103 cadres, 1 stagiaire et 7 Employés et Agents de Maîtrise et 135 autres statuts (filiales étrangères)

L'effectif moyen sur l'exercice a été de 241 salariés.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est un bénéfice de 3 550 K€ contre un bénéfice en 2019 de 2 287 K€ (+55%).

Le résultat financier de l'exercice s'élève à -154 K€ contre une perte de 32 K€ au 31 décembre 2019. Cette perte s'explique essentiellement par un retraitement du résultat financier latent net de l'exercice précédent (-96 K€).

Compte tenu de ces éléments, le résultat courant avant impôt de l'exercice ressort à + 3 396 K€ au titre de l'exercice 2020 contre 2 254 K€ au titre de l'exercice 2019 (+51%).

Le résultat exceptionnel de l'exercice est un bénéfice de 61 K€ vs une perte de 86 K€ en 2019. Il concerne principalement une extourne d'une charge à payer (63 K€).

Le résultat net du groupe pour l'exercice est un bénéfice de 3 412 K€ en augmentation de 55% par rapport à l'exercice 2019 (2 197 K€).

Au 31 décembre 2020, le total du bilan consolidé s'élève à 38 526 K€ contre 30 097 K€ au 31 décembre 2019.

La variation des postes de l'actif du bilan s'élève à 8 429 K€ et intègre essentiellement :

- L'augmentation de la trésorerie (+8 980 K€)
- L'augmentation des créances clients (+593 K€)
- La baisse des autres créances (-1 668 K€)

La variation des postes du passif concerne essentiellement :

- L'augmentation des capitaux propres (+5 869 K€)
- L'augmentation du poste Provision pour risques et charges (+211 K€)
- L'augmentation du poste Dettes diverses (+1 933 K€)
- L'augmentation des produits constatés d'avance (+730 K€)
- La baisse du poste Avances conditionnées (-155 K€)

EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DU GROUPE

Lancement du plan stratégique ambitieux « Fusion100 »

Partout dans le monde, la crise sanitaire et ses conséquences économiques ont provoqué une hausse historique des retards de paiement inter-entreprises. La France a enregistré un pic à 38% de factures impayées dix jours après leur échéance le 16 mai 2020 selon le [tracker Sidetrade - BFM Business](#). Dans ce contexte inédit, les entreprises font face à l'urgence de transformer leurs organisations, numériser leurs processus financiers et professionnaliser leurs équipes afin de reprendre le contrôle des délais de paiement. Sécuriser et accélérer la génération de cash-flow est désormais un enjeu crucial pour la plupart des organisations.

Le marché des solutions technologiques de gestion du cycle « Order-to-Cash », jusqu'alors largement dominé par la mise en œuvre de processus manuels combinée à de simples tableurs bureautiques, est devenu en quelques mois l'un des segments les plus dynamiques de l'industrie du logiciel d'entreprise. Sans surprise, les investisseurs (fonds de private equity, industriels stratégiques) ont initié sur les seuls douze derniers mois une vague d'opérations capitalistiques sans précédent visant les principaux acteurs de ce marché en pleine ébullition :

- **En Europe**, rachat de l'acteur historique néerlandais OnGuard (14 M€ de revenus estimés) par Visma (février 2020), suivi en juillet 2020 par l'éditeur américain YayPay (2 M\$ de revenus estimés) racheté par le français Quadient pour plus de 17 M€ et, enfin, en octobre 2020, l'acquisition de Rimilia (éditeur britannique spécialisé dans le lettrage automatique des factures via une « Cash Application », moins de 10 M\$ de revenus estimés), par Blackline (Nasdaq : BL) pour une valeur finale de 150 M\$.

- **En Amérique du Nord**, levée de fonds de 125 M\$ emmenée par Iconiq Capital sur HighRadius (janvier 2020) pour un revenu estimé à moins de 70 M\$ au moment de l'opération suivie par une OPA dès février 2020 sur la société canadienne VersaPay (8 MC\$ de revenus estimés) initiée par le fonds Great Hill Partners pour une valeur de 126 MC\$, en vue d'une sortie de cote. En juillet 2020, l'éditeur californien Cforia était racheté par le fonds Gemspring Capital, et enfin Billtrust (éditeur spécialisé dans la facture électronique et les paiements en ligne, 100 M\$ de revenus estimés) initiait son introduction au Nasdaq en octobre 2020 via un SPAC (*Special-Purpose Acquisition Company*) réalisé par South Mountain Merger Corp (Nasdaq : SMMC) pour une valeur de 1,3 Md\$.

Malgré cette frénésie d'opérations, force est de constater que le marché de l'Order-to-Cash reste encore un marché émergent et extrêmement fragmenté où aucun acteur ne peut se prévaloir d'une position dominante, que ce soit en termes de taille ou de capacité à couvrir fonctionnellement les besoins des entreprises sur l'intégralité du cycle. En effet, ce marché est actuellement estimé à 10 Mds\$ sur la zone Europe et Amérique du Nord (*Source : Midcap Partners, 9 octobre 2020*) et, même si l'on multipliait par deux le chiffre d'affaires consolidé des principaux acteurs (incluant Sidetrade en troisième position mondiale avec 36 M\$ de revenus) afin de tenir compte des petits acteurs locaux et des solutions périphériques, le taux de pénétration ne représenterait que 5% du marché potentiel à ce jour ; Billtrust avec ses 100 M\$ de revenus estimés n'atteindrait que 1% de part de marché. L'Order-to-Cash est donc un marché d'avenir avec un potentiel de croissance considérable où le jeu entre les différents éditeurs de logiciel reste extrêmement ouvert. Sur les cinq prochaines années, Sidetrade a clairement une carte à jouer sur cet échiquier mondial et entend se donner pleinement les moyens de ses ambitions à travers son plan stratégique « Fusion 100 ».

Fusion100 est avant tout un plan de croissance ambitieux pour permettre à Sidetrade de saisir cette formidable opportunité de marché. A travers un programme ciblé d'investissements, **Sidetrade visera sur la période 2021-2025, un taux de croissance moyen annuel (CAGR) compris entre 20 et 25%, contre 15% en moyenne sur les deux dernières années. Ce plan ambitieux devrait permettre à la société d'atteindre le chiffre d'affaires-cible de 100 millions de dollars en 2025 (soit 82 M€).**

Ce plan Fusion100 se décline sur trois piliers majeurs 1/ Continuer de faire la course en tête sur l'IA et proposer rapidement la plateforme Order-to-Cash la plus complète du marché 2/ Renforcer sa position de numéro #1 sur le marché européen et intégrer le Top3 des acteurs sur le marché local américain 3/ Saisir toute opportunité de croissance externe ciblée et entrant en résonance avec les deux piliers précédents.

1. **Innovation : Faire la course en tête sur l'IA et offrir la plateforme la plus complète du marché**

Faire la course en tête sur l'Intelligence Artificielle

Fusion100 vise à renforcer l'avance technologique de Sidetrade en matière d'Intelligence Artificielle. Dès 2015, Sidetrade a développé un savoir-faire unique par rapport à ses concurrents en appliquant des algorithmes de *machine learning* aux 330 millions d'expériences de paiement présentes dans son Cloud, qui totalisent l'analyse de plus de 1 000 Mds\$ de transactions inter-entreprises. Outre la capacité à prédire le comportement de paiement de plus

de 3 millions d'entreprises dans le monde, « Aimie », l'IA de Sidetrade, est désormais en mesure de se nourrir et d'apprendre des 40 millions d'actions de relance réalisées annuellement par l'ensemble des clients de Sidetrade, pour recommander aux équipes opérationnelles la meilleure action de relance sur un client donné, au meilleur moment, et en utilisant le média le plus efficace. Au-delà de l'automatisation d'une grande partie des tâches jusqu'ici manuelles, les actions recommandées par Aimie enregistrent en moyenne un surcroît d'efficacité de 53% sur la collecte de cash par rapport aux méthodes traditionnelles ainsi qu'une réduction de 51% des tâches manuelles inutiles. La prochaine étape consistera à affiner cette approche et à rendre Aimie encore plus autonome dans la réalisation de certaines tâches.

Offrir la plateforme la plus complète du marché

Si Sidetrade est clairement en avance grâce à son IA sur le cœur du processus Order-to-Cash, à savoir la gestion de la relance client, le suivi et la résolution des litiges, la gestion des réclamations clients ou encore du risque de crédit, autant d'éléments cruciaux apportant le retour sur investissement le plus significatif, certains domaines fonctionnels, en amont ou en aval du cycle Order-to-Cash, sont encore peu ou pas présents au sein de la plateforme : commandes ou factures clients électroniques (« e-Order », « e-Invoicing »), capacité à lettrer automatiquement les factures ouvertes avec les règlements reçus (« Cash Application », « Cash Allocation ») ou possibilité d'offrir au débiteurs finaux des solutions de paiement en ligne (« e-Payment ») via des portails web. Sidetrade travaille dès à présent sur ces sujets et sera en mesure, d'ici 12 à 18 mois, de proposer des solutions innovantes intégrant en sus de nouvelles avancées en matière d'IA.

Pour atteindre ces objectifs, Sidetrade mobilisera 14 millions d'euros d'investissements en R&D sur les 24 prochains mois avec notamment l'inauguration prochaine d'un deuxième Tech Hub en France, après celui ouvert en février 2020 au Royaume-Uni (Birmingham). Au total, près d'une centaine d'ingénieurs composeront l'équipe R&D de Sidetrade fin 2022 contre 62 aujourd'hui.

2. Expansion : Renforcer la position de #1 en Europe et intégrer le Top3 aux Etats-Unis

Renforcer la position de #1 en Europe

Les équipes commerciales européennes déjà organisées autour de deux régions, l'une couvrant l'Europe du Nord à partir du Royaume Uni et l'autre l'Europe Continentale depuis Paris, seront organisées par grandes industries afin de coller au plus près des besoins des clients et de faciliter les relations avec les grands cabinets de conseil. Pour renforcer sa position de numéro un en Europe, les investissements de la société sur sa force de vente progresseront de 45% sur les deux prochaines années, passant de 10 M€ en 2020 à 15 M€ en 2022.

Intégrer le Top3 des éditeurs de l'Order-to-Cash aux Etats-Unis

Outre la création de Sidetrade Inc. dès janvier 2020, avant la pandémie, le lancement officiel des opérations commerciales aux Etats-Unis a réellement démarré en ce début d'année 2021 avec le recrutement d'une équipe de management expérimentée en charge de dupliquer l'organisation commerciale européenne sur le territoire nord-américain. L'équipe commerciale et marketing devrait rapidement atteindre un effectif d'une vingtaine de collaborateurs sur 2021, et un programme d'investissements doté de 10 M\$ (8,8 M€) sur les 24 prochains mois soutiendra significativement cette ambition de figurer dans le Top 3 des acteurs locaux.

3. Opportunités d'accélération

Si le plan Fusion100 s'inscrit dans une stratégie offensive clairement tournée vers la croissance, soutenue par des investissements significatifs, il respectera néanmoins les équilibres financiers de Sidetrade avec l'objectif de demeurer une société profitable et génératrice de cash-flow.

Avec un endettement quasi-nul et près de 25 M€ de trésorerie disponible à ce jour (incluant 68 000 actions auto-détenues), la société dispose des moyens financiers nécessaires pour saisir toute opportunité de croissance externe susceptible de renforcer et accélérer l'exécution de Fusion100.

Sidetrade aborde l'exercice 2021 avec des fondamentaux solides, une vision claire pour son avenir et des moyens à la hauteur de ses ambitions.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 31 DECEMBRE 2019

Un marché en forte croissance

Le marché mondial du logiciel sur l'offre Order to Cash est estimé à 10 milliards de dollars d'ici 2025, selon une étude de Midcap Partner. Avec une tendance des directions financières à se digitaliser, un focus renforcé sur le cash, 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 et face à une incertitude encore très forte, la robustesse du modèle 100% SaaS de Sidetrade devrait générer des revenus en croissance sur l'exercice 2021. 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.
- Le Taux de Churn très bas en 2020 (5,6%) devrait perdurer sur 2021 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, la direction de Sidetrade est confiante dans sa capacité à afficher des revenus en croissance sur l'exercice de même qu'un Résultat d'Exploitation positif

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

En date du 31 décembre 2020, la société disposait d'une trésorerie de 14,3 M€ ainsi que l'équivalent de 7,8 M€ en actions auto-détenues (66 000 actions). Sidetrade avait par ailleurs un endettement quasi nul.

Acquisition de la société Amalto

Le mardi 6 avril, Sidetrade a annoncé l'acquisition de la Société Amalto

- Une acquisition relative dont le montant s'élève à 16M\$
- Amalto, acteur majeur de la facture électronique en Amérique du Nord
 - Une parfaite synergie avec l'offre Order-to-Cash de Sidetrade
 - Un accélérateur de croissance déterminant sur le marché américain

Amalto, un acteur majeur de la dématérialisation des flux financiers inter-entreprises en Amérique du Nord

Présente aux Etats-Unis (Houston, Texas), au Canada (Calgary, Alberta) et en Europe (Paris), Amalto réalise plus de 90% de son chiffre d'affaires outre-Atlantique et emploie 21 personnes dont 15 en Amérique du Nord. La société s'est imposée comme l'un des acteurs majeurs de la dématérialisation des transactions sur le cycle Order-to-Cash (gestion dématérialisée des commandes, factures, bons de livraison...) avec une position dominante dans l'industrie du pétrole et du gaz en Amérique du Nord. Amalto permet d'échanger de manière automatisée et sécurisée tous types de transactions entre fournisseurs, acheteurs, prestataires logistiques, banques, avec une intégration de bout en bout entre les différents systèmes d'information utilisés par ces partenaires commerciaux. Des millions de transactions, représentant plusieurs milliards de dollars, sont effectuées chaque année via la technologie Cloud d'Amalto.

Amalto compte parmi ses clients de nombreux grands groupes de renommée internationale, tels que Chevron, General Electric, Iron Mountain, Schlumberger, Airswift, Nabors, National Oilwell Varco (NOV), Solar Turbines, Basic Energy Services, Select Energy Services, Thales ou encore Suez. La société a su nouer des partenariats durables avec ses clients qui lui renouvellent leur confiance sur le long terme avec un taux d'attrition inférieur à 2,5%.

En 2020, Amalto a réalisé un chiffre d'affaires de 4,3M\$, et a enregistré une croissance et une rentabilité élevées avec un EBITDA supérieur à 20%. Par ailleurs, Amalto dispose, au 31 décembre 2020, d'une trésorerie nette de 1,2M\$.

L'acquisition d'Amalto s'inscrit parfaitement dans la stratégie Fusion100 de Sidetrade :

Sur le plan de l'innovation

Sidetrade entend enrichir sa plateforme « Augmented Cash » sur l'ensemble du cycle Order-to-Cash avec l'ajout dans un premier temps de deux nouveaux modules à forte valeur ajoutée « Augmented Order » et « Augmented Invoicing »

Sur le plan de l'expansion géographique

Sidetrade est déjà engagée sur le territoire américain avec une dizaine de références prestigieuses telles qu'Expedia, Tech Data, Hearst Magazines, ou encore Talend. Sidetrade a positionné la conquête du marché américain comme l'un des trois piliers essentiels de son plan stratégique Fusion 100. Le lancement opérationnel de ses activités sur le sol américain, avec le recrutement, depuis février dernier, d'une équipe de management commercial, est la première étape de son ambitieux plan de développement. L'opportunité d'accueillir dès 2021, les membres de l'équipe Amalto à Houston et à Calgary, est un puissant accélérateur pour le succès de Sidetrade aux Etats-Unis. En outre, les clients d'Amalto constitueront autant d'opportunités commerciales pour l'offre globale de Sidetrade. Le marché américain des plateformes « Order-to-Cash » est estimé à 5Mds\$, soit 50% du marché mondial selon Midcap Partners.

Avec cette opération, Sidetrade pourrait réaliser près de 20% de son chiffre d'affaires en Amérique du Nord dès 2021.

Un prix d'acquisition de 16M\$

Cette opportunité de croissance se présente alors que le profil opérationnel et financier de Sidetrade s'est considérablement renforcé sur l'année 2020.

L'offre de Sidetrade porte sur 100% des titres d'Amalto, pour un prix ferme à la signature de 16M\$ payés en numéraire.

En sus, les managers pourraient percevoir un complément de prix à fin 2024 selon la croissance des revenus issus des solutions Amalto à cette date.

Sidetrade prévoit de financer cette opération via une dette bancaire afin de garder intacte sa trésorerie pour d'éventuelles autres acquisitions. Cette dernière s'élève à ce jour à 24M€ (soit 28,6M\$) en incluant ses actions propres auto-détenues.

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (GROUPE)

Durant cet exercice, le Groupe a augmenté son effort en matière de Recherche et Développement. Le programme de recherche répond aux exigences d'un programme « Crédit Impôt Recherche ». Son assiette atteint 4 786 K€ en 2020. Par ailleurs, 200 K€ ont été activés au titre de frais de développement. Le montant de crédit d'impôt recherche net s'élève à 1 784 K€ au titre de 2020. Une quote-part de 90 K€ de ce dernier a été différée en produits constatés d'avance correspondant à la partie liée aux frais de développement activés.

PRISES DE PARTICIPATIONS (DETENTIONS D' ACTIONS OU DROITS DE VOTE) SIGNIFICATIVES DANS DES SOCIETES AYANT LEUR SIEGE EN FRANCE, OU PRISE DE CONTROLE DE TELLES SOCIETES ; CESSIONS DE TELLES PARTICIPATIONS)

NA

ACTIVITE ET RESULTAT DE LA SOCIETE ET DE SES FILIALES

Sidetrade SA

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 26 641 K€ hors taxes contre 23 189 K€ pour l'année 2019 (+14.9%). Le chiffre d'affaires réalisé à l'exportation s'élève en 2020 à 7 820 K€ vs 6 585 K€ en 2019.

En K€	Souscriptions Plateforme OTC	Services	TOTAL
31/12/2020	20 702	5 939	26 641
31/12/2019	17 807	5 382	23 189
Croissance	16%	10%	15%

Les activités « Souscriptions Plateforme OTC » sont en progression de 16% avec un chiffre d'affaires de 20.7 M€.

Les activités « Services » ont réalisé un chiffre d'affaires de 5.9 M€ en hausse de 10%.

Le total des produits d'exploitation s'élève à 30 173 K€ en 2020 contre 27 462 K€ en 2019 et inclut :

- Le montant des frais de développement activés pour 200 K€ en 2020 contre 250 K€ en 2019
- Des reprises de provisions pour un montant de 806 K€ correspondent aux reprises de dépréciations de créances clients. Le montant des reprises de provisions s'élevait à 1 275 K€ en 2019.
- La refacturation de frais d'affranchissement dans le cadre des services de routage automatisé s'élève à 2 274 K€ contre 2 194 K € en 2019.
- Les refacturations de charges pour au bénéfice de la filiale Sidetrade Irlande pour 142 K€ contre 129 K€ en 2019.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 30 046 K€ contre 28 226K € au titre de l'exercice 2019.

L'évolution des charges, d'un montant de 1 819 K€, s'explique notamment par :

- L'augmentation des charges externes (2 556 K€) liée principalement à une hausse de la refacturation de Sidetrade UK (+1 491 K€) et Sidetrade Limited (+548 K€), la refacturation de BrightTarget (723 K€) et une baisse de la sous traitance informatique (-409 K€)
- La baisse des charges de personnel (- 989 K€)
- La baisse des dotations aux amortissements pour dépréciations clients (- 292 K€)
- La hausse des autres charges d'exploitation (+ 370 K€)

Le résultat d'exploitation est un bénéfice de 128 K€ contre une perte de 764 K€ en 2019.

Le résultat financier de l'exercice est une perte 59 K€ contre une perte de 122 K€ en 2019.

Les produits financiers intègrent une reprise de provision pour perte de change de 83 K€ ainsi qu'un gain de change de 145 K€

Les charges financières intègrent principalement une perte de change de 275 K€.

Compte tenu de ces éléments, le résultat courant avant impôt ressort à 69 K€ au titre de l'exercice 2020 contre -886 K€ en 2019.

Le résultat exceptionnel de l'exercice présente un bénéfice de 1 049 K€ et s'explique principalement des plus-values sur actions propres de 988 K€.

En 2020, l'impôt sur les sociétés totalise un crédit de 1 646 K€ qui correspond à un Crédit d'Impôt Recherche.

Au 31 décembre 2020, le total du bilan de la Société s'élève à 40 996 K€ contre 37 494 K€ au 31 décembre 2019.

La variation des postes de l'actif du bilan s'élève à + 3 501 K€ et concerne essentiellement :

- La hausse du montant des immobilisations corporelles (+413 K)
- La baisse du montant des immobilisations financières (- 1 539 K€). Cette variation s'explique principalement par les cessions de 37 700 actions propres intervenues en mai et juin 2020 (- 1 504 K€)

- Les créances clients sont en augmentation de 739 K€
- Les autres créances en baisse de 5 476 K€ ce qui s'explique principalement par les remboursements des crédits d'impôts de 2018 (- 1.7 M€) et 2019 (- 1.8 M€)
- La hausse des disponibilités pour (+ 9 247 K€)

La variation des postes du passif appelle les remarques suivantes :

- Augmentation des capitaux propres de 2 701 K€ liée à un résultat bénéficiaire de l'exercice de 2 701 K€
- Baisse du poste « dettes fournisseurs » de -5 428 K€ : cette baisse s'explique principalement par l'absence de provisions pour factures non parvenues concernant la refacturation des frais de développement commercial de la filiale Sidetrade UK, de la filiale Sidetrade Limited et de la filiale Sidetra BV. Toutes les facturations ayant eu lieu tous les trimestres en 2020.
- Augmentation du poste « Autres dettes » de + 5 375 K€ liée aux refacturation des frais de développement commercial de la filiale Sidetrade UK, de la filiale Sidetrade Limited et de la filiale Sidetra BV précédemment mentionnées.

BrightTarget

Au 31 décembre 2020, la Société détient 100% du capital de la société BrightTarget acquise le 21 novembre 2016.

Cette start-up est spécialisée dans l'intelligence artificielle appliquée à la performance marketing et commerciale des entreprises.

Au cours de l'exercice 2020, cette société a réalisé un chiffre d'affaires d'un montant de 903 K€.

Le résultat d'exploitation est bénéficiaire de 139 K€

Le résultat net est un bénéfice de 130 K€.

Sidetrade UK Limited

Au 31 décembre 2020, la Société détient une filiale britannique constituée le 16 août 2011, la société Sidetrade UK Limited, dont elle détient 100 % du capital.

Sidetrade UK Limited a pour objectif de développer l'offre du Groupe Sidetrade sur le marché britannique.

La société est liée avec Sidetrade SA par une convention de développement commercial prévoyant notamment la facturation des charges de marketing et de structure engagées sur le territoire britannique. Les coûts engagés par la filiale au cours de l'exercice représentent un montant de 6 489 K€.

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 6 396 K€.

Le résultat net de Sidetrade UK est un bénéfice de 786 K€.

Sidetrade Limited Ireland

Au 31 décembre 2020, la Société détient une filiale irlandaise constituée le 19 juillet 2013, la société Sidetrade Limited, dont elle détient 100 % du capital.

Sidetrade Limited Ireland a pour objectif de fournir un centre de service partagés pan-européen.

La société est liée avec Sidetrade SA par :

- une convention de refacturation de centre de services partagé ainsi que de refacturation de coûts commerciaux. Les coûts engagés pour la filiale au cours de l'exercice représentent un montant de 142 K€.
- une convention de développement commercial prévoyant notamment la facturation des charges de marketing et de structure engagées sur le territoire irlandais. Les coûts engagés par la filiale au cours de l'exercice représentent un montant de 1 618 K€.

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 3 981 K€.

Le résultat net de Sidetrade Limited Ireland est un bénéfice de 666 K€.

Sidetrade BV

Au 31 décembre 2020, la Société détient une filiale néerlandaise constituée le 29 mars 2015, la société Sidetrade BV, dont elle détient 100 % du capital.

Sidetrade BV a pour objectif de développer l'offre du Groupe Sidetrade sur le marché Benelux.

La société est liée avec Sidetrade SA par une convention de développement commercial prévoyant notamment la facturation des charges de marketing et de structure engagées sur le territoire Benelux. Les coûts engagés par la filiale au cours de l'exercice représentent un montant de 403 K€.

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 403 K€.

Le résultat net de Sidetrade BV est un bénéfice de 47 K€.

Sidetrade INC

Au 31 décembre 2020, la Société détient une filiale américaine constituée le 9 janvier 2020, la société Sidetrade INC, dont elle détient 100 % du capital.

Sidetrade INC a pour objectif de développer l'offre du Groupe Sidetrade sur le marché Américaine.

Le résultat net de Sidetrade INC est de -100 \$.

POLITIQUE DU GROUPE EN MATIERE DE GESTION DES RISQUES

Dans le cadre de la Pandémie Covid 19, les risques suivants, si la crise se prolongeait, pourraient impacter significativement la situation financière de la société

- Risque de liquidité : en raison de la bonne trésorerie du Groupe au 31 décembre 2020, et d'une situation sans emprunt ce risque est limité. Néanmoins le non-paiement pour des raisons de faillite ou des retards de paiement significatifs des clients pourraient avoir un impact significatif sur la trésorerie du Groupe.
- Risque d'annulations de contrats : Dans le cadre de la pandémie Covid 19, certains clients en difficultés financière pourraient demander l'annulation de certains contrats, notamment sur les petits comptes.
- Risque de faibles prises de commande : Lié au gel des investissements, les prises de commandes pourraient s'avérer très faibles pour l'année en cours avec un impact marqué sur la croissance de l'exercice en cours et sur 2022.

Par ailleurs, les principaux risques habituels identifiés par la Société sont résumés ci-dessous :

- Les risques liés à l'activité du Groupe, notamment ceux liés à l'acceptation du modèle économique par le marché qui constitue un atout majeur de l'éditeur, ceux liés à la concurrence qui pourrait menacer la position de leader de la Société, ceux liés à l'environnement économique plutôt favorable dans le contexte actuel de crise de liquidités, ceux liés à la sécurité des données qui sont couverts par un contrat et une organisation technologique conforme à l'état de l'art, ceux liés à l'obsolescence technologique qui impliquerait que le logiciel ne réponde pas à la demande future du marché et ceux liés à la montée en charge qui pourrait conduire à une indisponibilité de service,
- Les risques opérationnels, notamment ceux liés à la dépendance vis-à-vis des collaborateurs-clés,
- Les risques de marché, ceux liés à une part de la trésorerie investie en FCP de droit français mixte action/taux, ou ceux liés aux transactions en devises notamment en livres Sterling qui peuvent générer un risque de change pour le Groupe.
- Les risques juridiques, notamment ceux couverts par une assurance,
- Les risques liés aux actions, et notamment le fait que les actions de la Société ne sont pas admises aux négociations sur un marché réglementé et qu'elles ne bénéficient donc pas des garanties correspondantes et que le cours des actions de la Société pourrait connaître des variations significatives,
- Les risques liés à l'éventualité de cessions significatives d'actions Sidetrade rendues possibles par l'amélioration de la liquidité de l'action Sidetrade depuis le transfert sur le groupe de cotation E1 du marché Alternext d'Euronext Paris.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A LA REPARTITION DU CAPITAL ET L'AUTOCONTROLE

Conformément à l'article L. 233-13 du Code de Commerce, nous vous informons que :

- Monsieur Olivier Novasque détient au nominatif 32 % du capital social et 47% des droits de vote de la Société.

Nous vous informons également que la société Sidetrade détient 65 912 actions propres au 31 décembre 2020, soit 4.6% du capital social.

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que la Société n'a enregistré aucune dépense ou charge non déductible visée par l'article 39-4 du Code Général des Impôts (amendes).

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Conformément à la loi, nous vous rappelons que :

- L'assemblée générale de 2020 a décidé de la non distribution de dividendes au titre du résultat 2019.
- L'assemblée générale de 2019 a décidé de la non distribution de dividendes au titre du résultat 2018.
- L'assemblée générale de 2018 a décidé de la non distribution de dividendes au titre du résultat 2017.
- L'assemblée générale de 2017 a décidé de la non distribution de dividendes au titre du résultat 2016.
- Pour rappel, les dividendes versés se sont élevés à 703 K€ au titre du résultat 2015

PARTICIPATION DES SALARIES AU CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous rendons compte de l'état de la participation des salariés au capital de la Société au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2020 : en date du 31 décembre 2020, 25 salariés détenaient des titres au nominatif de la Société représentant 5,5% du capital.

INFORMATIONS CONCERNANT LE MANDAT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

- la société ERNST & YOUNG et Autres ayant son siège social 1 place des Saisons La Défense 92400 Courbevoie, en tant que commissaire aux comptes titulaire pour une durée de six exercices, se terminant à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2025
- la société Auditex ayant son siège social 1 place des Saisons La Défense 92400 Courbevoie, en tant que commissaire aux comptes suppléant pour une durée de six exercices, se terminant à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2025

DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS ET DES CLIENTS

Conformément à l'article L441-6-1 du code du commerce, nous vous informons de la décomposition à la clôture des créances clients et dettes fournisseurs.

	Article D. 441 I. - 1° du Code de commerce : Factures recues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I. - 2° du Code de commerce : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranche de retard de paiement												
Nombres de factures concernées	40					249	562					818
Montant total des factures concernées (TTC)	555	187	-	34	51	271	4482	1771	257	161	798	2987
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (HT)	3%	1%	0%	0%	0%	1%						
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (HT)							17%	7%	1%	1%	3%	11%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues	N/A											
Montant total des factures exclues (préciser HT ou TTC)	N/A											
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	- Délais contractuels : date d'échéance indiquée sur la facture											

	Article D. 441-II : Factures recues ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice						Article D. 441-II : Factures émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombres cumulés de factures concernées	791					1259	990					2176
Montant cumulé total des factures concernées (TTC)	8282	5078	851	544	8908	15380	7907	17211	4270	2139	3662	27280
Pourcentage du montant total des factures reçues dans l'année (TTC)	35%	21%	4%	2%	37%	64%						
Pourcentage du montant total des factures émises dans l'année (TTC)							24%	52%	13%	6%	11%	83%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues	N/A						-	-	-	-	-	-
Montant total des factures exclues (TTC)	N/A						-	-	-	-	-	-
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	- Délais contractuels : date d'échéance indiquée sur la facture						- Délai contractuel : négocié avec chaque client					

PLAN D'ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES
--

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 16 avril 2020 a arrêté une liste initiale de 41 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions représentant un total de 40 907 actions soit une dilution maximale de 2,9%.

<u>Au 31/12/2020</u>	<u>PAG</u>
Date d'Assemblée Générale	22/06/2017
Date du Conseil d'Administration	16/04/2020
Nombre d'actions autorisées	41 700
Nombre d'actions attribuées	40 907
Nombre d'attributions caduques	6 171
Nombre d'actions émises	9 090
Nombre total d'actions pouvant être émises	
Nombre total d'actions	40 907
- Dont mandataires sociaux	2 820
Nombre de personnes concernées	43
- Dont mandataires sociaux	1

TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERS EXERCICES
--

Au présent rapport est joint le tableau visé à l'article 148 modifié du décret du 23 mars 1967, et faisant apparaître les résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices.

AFFECTION DU RESULTAT

Nous vous proposons d'affecter le résultat net de l'exercice, soit 2 700 908 euros, de la manière suivante :

En Euros	31/12/2020
Bénéfice de l'exercice	2 700 908
Réserve légale antérieure	142 549
Report à nouveau antérieur	8 393 671
Affectation du résultat	
-au compte de Réserve légale afin de le porter à 10% du capital social	1059,5
-au compte actionnaires par l'attribution d'un dividende par action	
-au compte de report à nouveau pour le solde	2 699 848,5

JETONS DE PRESENCE

Enfin, vous aurez à vous prononcer sur l'attribution de jetons de présence à votre Conseil d'administration. Nous vous proposons de ne verser aucun jeton de présence.

* * *

Nous vous demandons d'approuver les comptes annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 et les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 tels qu'ils vous sont présentés, le rapport de gestion du Conseil d'Administration et le rapport de votre Commissaire aux Comptes, et d'affecter le résultat de l'exercice dans les conditions que nous venons de vous exposer.

Nous vous demandons également d'approuver les conclusions du rapport spécial de votre Commissaire aux Comptes concernant les conventions visées par les articles L 225-38 et suivants du Code de Commerce.

Enfin, nous vous demandons de bien vouloir donner quitus de leur gestion aux administrateurs.

* * *

Le Conseil d'Administration

Résultats financiers des cinq derniers exercices Sidetrade S.A.

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
A – CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
1. Capital Social (en K€)	1 425	1 416	1 403	1 389	1 382
2. Nombre des actions ordinaires existantes	1 425 496	1 416 406	1 402 881	1 389 981	1 381 751
3. Nombre maximum d'actions futures à créer par exercice de droits de souscription					
B – OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE (EN K€)					
1. Chiffre d'affaires hors taxes	26 641	23 189	19 596	15 212	13 913
2. Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 525	1 020	673	2 619	1 334
3. Impôts sur les bénéfices	- 1 646	- 1 833	- 1 774	- 1 202	- 794
4. Participation des salariés due au titre de l'exercice	63	-	-	-	-
5. Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2 701	856	1 464	2 452	1 028
6. Résultat distribué (au cours de l'exercice)	-	-	-	-	703
C – RESULTATS PAR ACTION (en euros)					
1. Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortis. et provisions	1,07	0,72	0,48	1,89	1,64
2. Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1,89	0,60	1,04	1,77	0,74
3. Dividende net attribué à chaque action (au cours de l'exercice)		-	-	-	0,55
D – PERSONNEL					
1. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	241	123	125	129	95
2. Montant de la masse salariale de l'exercice (en K€)	7 737	8 521	7 574	5 656	5 644
3. Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (en K€)	3 329	3 533	3 307	2 368	2 431