

**Sidetrade**

Exercice clos le 31 décembre 2015

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés**

ERNST & YOUNG et Autres



## Sidetrade

Exercice clos le 31 décembre 2015

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Sidetrade, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

## II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

### *Comptabilisation des frais de développement et du chiffre d'affaires*

Les notes 3.3 et 3.10 de l'annexe aux comptes consolidés exposent les règles et méthodes comptables relatives respectivement à la comptabilisation des frais de développement et à la reconnaissance du chiffre d'affaires. Dans le cadre de notre appréciation des règles et méthodes comptables suivies par votre groupe, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe aux comptes consolidés, et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

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

Paris-La Défense, le 29 avril 2016

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres



Any Antola



Franck Sebag



## **Groupe Sidetrade**

Siège social : 114, rue Gallieni 92100 Boulogne-  
Billancourt

---

Comptes consolidés au 31 décembre 2015

**Comptes consolidés  
au 31 décembre 2015**

	Montant brut	Amortissements et dépréciation	31/12/2015	31/12/2014
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ</b>				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement	30 000	30 000	-	-
Frais de développement	2 230 758	1 880 425	350 333	384 666
Concessions, brevets et droits similaires	300 390	249 873	50 517	56 959
Ecart d'acquisition	830 105	787 268	42 837	91 431
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-
<b>Total immobilisations incorporelles :</b>	<b>3 391 253</b>	<b>2 947 566</b>	<b>443 687</b>	<b>533 056</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains	-	-	-	-
Constructions	26 441	24 982	1 459	2 076
Installations techniques, matériel et outillage industriels	112 217	30 946	81 272	86 013
Autres	1 296 281	757 913	538 368	523 652
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes	-	-	-	-
<b>Total immobilisations corporelles :</b>	<b>1 434 940</b>	<b>813 841</b>	<b>621 099</b>	<b>611 742</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Participations	-	-	-	-
Créances rattachées à des participations	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	0	-	0	-
Prêts	163 838	-	163 838	142 343
Autres immobilisations financières	295 202	0	295 202	327 531
<b>Total immobilisations financières :</b>	<b>459 040</b>	<b>0</b>	<b>459 040</b>	<b>469 874</b>
<b>Total I : ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>5 285 233</b>	<b>3 761 407</b>	<b>1 523 826</b>	<b>1 614 672</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières et autres approvisionnements	-	-	-	-
En-cours de production (biens et services)	-	-	-	-
Produits intermédiaires et finis	-	-	-	-
Marchandises	-	-	-	-
Avances et acomptes versés sur commandes	-	-	-	-
<b>Total stocks et en-cours :</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CRÉANCES</b>				
Créances Clients et Comptes rattachés	4 258 538	577 432	3 681 106	3 338 044
Autres créances	2 317 485	-	2 317 485	1 939 280
Capital souscrit - appelé, non versé	-	-	-	-
<b>Total créances :</b>	<b>6 576 023</b>	<b>577 432</b>	<b>5 998 591</b>	<b>5 277 323</b>
<b>DISPONIBILITÉS ET DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement	4 585 863	-	4 585 863	5 088 032
Disponibilités	2 281 857	-	2 281 857	968 213
<b>Total disponibilités et divers :</b>	<b>6 867 720</b>	<b>-</b>	<b>6 867 720</b>	<b>6 056 245</b>
Charges constatées d'avance	262 299	-	262 299	20 857
<b>Total II : ACTIF CIRCULANT</b>	<b>13 706 042</b>	<b>577 432</b>	<b>13 128 610</b>	<b>11 354 425</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Prime de remboursement des obligations (IV)				
Ecart de conversion Actif (V)				
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)</b>	<b>18 991 275</b>	<b>4 338 839</b>	<b>14 652 436</b>	<b>12 969 097</b>

	31/12/2015	31/12/2014
<b>SITUATION NETTE</b>		
Capital (dont versé...)	1 375 615	1 360 970
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 000 792	5 015 442
Ecart de réévaluation	-	-
Ecart de conversion	- 54 569	- 22 080
Réserves :		
Réserve légale	-	-
Réserves statutaires ou contractuelles	-	-
Réserves consolidées	3 563 173	2 625 621
Annulation actions propres	- 3 274 279	- 3 232 200
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 645 432	1 682 904
<b>Total situation nette :</b>	<b>8 256 163</b>	<b>7 430 656</b>
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
<b>PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>		
<b>Total I : CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8 256 163</b>	<b>7 430 656</b>
<b>Produit des émissions de titres participatifs</b>		
Avances conditionnées	-	-
<b>Total II : AUTRES FONDS PROPRES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisions pour risques</b>		
Provisions pour charges	631 654	479 785
<b>Total III : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>631 654</b>	<b>479 785</b>
<b>DETTES FINANCIÈRES</b>		
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	599	746
Emprunts et dettes financières divers	3 229	3 229
<b>Total dettes financières :</b>	<b>3 828</b>	<b>3 976</b>
<b>AVANCES ET ACOMPTES REÇUS SUR COMMANDES EN COURS</b>		
	-	197 408
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	2 049 162	1 530 910
Dettes fiscales et sociales	2 484 559	2 354 663
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	-	-
Autres dettes	283 853	250 876
<b>Total dettes diverses :</b>	<b>4 817 574</b>	<b>4 136 448</b>
<b>PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>		
	891 939	720 823
<b>Total IV : DETTES</b>	<b>5 713 341</b>	<b>5 058 655</b>
<b>Ecart de conversion Passif (V)</b>		
	0	-
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV + V)</b>	<b>14 652 436</b>	<b>12 969 096</b>

	France	Export	2015	2014
Ventes de marchandises	-	-	-	-
Production vendue de biens	-	-	-	-
Production vendue de services	13 506 228	2 495 337	16 001 566	14 064 978
<b>Chiffres d'affaires nets</b>	<b>13 506 228</b>	<b>2 495 337</b>	<b>16 001 566</b>	<b>14 064 978</b>
Production stockée			-	-
Production immobilisée			180 000	243 000
Subvention d'exploitation			849 146	843 839
Reprises sur provisions (et amortissements), transfert de charges			488 025	170 133
Autres produits			1 649 171	1 277 455
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>19 167 908</b>	<b>16 599 405</b>
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises			-	-
Variation de stock (m/ses)			-	-
Achats de matières premières et autres approvisionnements			-	-
Variation de stock (m. p.)			-	-
Autres achats et charges externes			5 764 667	4 597 885
<b>Total charges externes :</b>			<b>5 764 667</b>	<b>4 597 885</b>
IMPÔTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			306 565	357 160
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements			7 522 540	6 441 856
Charges sociales			2 544 775	2 404 376
<b>Total charges de personnel :</b>			<b>10 067 315</b>	<b>8 846 232</b>
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			373 690	338 936
Sur immobilisations : dotations aux provisions			-	0
Sur actif circulant : dotations aux provisions			667 492	319 627
Pour risques et charges : dotations aux provisions			216 204	84 093
<b>Total dotations d'exploitation :</b>			<b>1 257 386</b>	<b>742 655</b>
Autres charges d'exploitation			46 103	3 028
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>17 442 036</b>	<b>14 546 961</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>1 725 872</b>	<b>2 052 444</b>



	2015	2014
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 725 872</b>	<b>2 052 444</b>
Bénéfice attribué ou perte transférée	-	-
Perte supportée ou bénéfice transféré	-	-
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participation	-	-
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	14 547	43 126
Reprises sur provisions et transferts de charges	-	-
Différences positives de change	36 144	129 860
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	-
<b>Total produits financiers :</b>	<b>21 598</b>	<b>172 986</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations aux amortissements et aux provisions	101 078	101 078
Intérêts et charges assimilées	1 308	1 937
Différences négatives de change	8 354	5 180
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	-	0
<b>Total charges financières :</b>	<b>94 032</b>	<b>104 321</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>72 435</b>	<b>68 665</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>1 798 307</b>	<b>2 121 109</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	5 656
Produits exceptionnels sur opérations en capital	-	-
Reprises sur provisions et transferts de charges	328	11 923
<b>Total produits exceptionnels :</b>	<b>327</b>	<b>17 579</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	888	43 907
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	5 823
Dotations aux amortissements et aux provisions :	51 277	328
<b>Total charges exceptionnelles :</b>	<b>52 165</b>	<b>50 058</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-51 838</b>	<b>-32 479</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	-	-
Impôts différés	9 321	55 363
Impôts sur les bénéfices	43 121	301 769
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>1 694 027</b>	<b>1 731 498</b>
Quote part dans les résultats des entreprises mise en équivalence	-	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	48 595	48 595
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>1 645 432</b>	<b>1 682 904</b>
Intérêts minoritaires	-	-
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>1 645 432</b>	<b>1 682 904</b>
<b>RESULTAT NET PAR ACTION</b>	<b>1,200</b>	<b>1,239</b>
<b>RESULTAT NET DILUE PAR ACTION</b>	<b>1,176</b>	<b>1,215</b>

**Annexe aux comptes consolidés  
au 31 décembre 2015**

## **1. GENERALITES**

### **1.1 Faits marquants de l'exercice**

Sidetrade SA a créé une filiale commerciale au Pays-Bas le 27 mars 2015, Sidetrade BV dont les opérations ont débuté en avril 2015.

Sidetrade SA a fait l'objet d'une vérification fiscale au titre des exercices 2012, 2013 et 2014 qui a conduit à constater un risque fiscal au titre de propositions de rectifications indiquées par l'administration fiscale.

### **1.2 Événements postérieurs à la clôture**

Aucun événement significatif post clôture n'est à mentionner.

### **1.3 Arrêté des comptes consolidés**

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration du 12 avril 2016.

## 2. Méthode de consolidation

### 2.1 Périmètre de consolidation

Entreprise consolidée	SIREN	Siège Social
Sidetrade SA	430 007 252	114, rue Gallieni, Boulogne Billancourt (France)
Cashback Avantage Clients	409 712 973	114, rue Gallieni, Boulogne Billancourt (France)
Sidetrade UK Limited		Waverley House, 7-12 Noel Street, London (Royaume-Uni)
Sidetrade Limited		The Gables Torquay Road, Foxrock, Dublin 18 (Irlande)
Sidetrade BV		WTC – Tower C, Strawinskylaan, Amsterdam (Pays Bas)

### 2.2 Détention et mode de consolidation

Entreprise consolidée	Détention	Date d'acquisition ou de création	Mode de consolidation
Sidetrade SA	N/A	N/A	Consolidante
Cashback Avantage Clients	99,99%	1er juillet 2007	Intégration globale
Sidetrade UK Limited	100%	16 août 2011	Intégration globale
Sidetrade Limited	100%	19 juillet 2013	Intégration globale
Sidetrade BV	100%	27 mars 2015	Intégration globale

## **3. REGLES & METHODES COMPTABLES**

### **3.1 Principes de consolidation**

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

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

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

### **3.2 Écarts d'acquisition**

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

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

Ce poste enregistre donc les écarts consécutifs à une acquisition qu'il n'a pas été possible d'affecter à un autre poste du bilan.

Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif immobilisé et sont amortis sur une durée reflétant, aussi raisonnablement que possible, les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors des acquisitions.

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

### **3.3 Immobilisations incorporelles**

#### **• Frais de recherche, frais de développement**

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

En application du règlement CRC 2004-06, les coûts de développement ne peuvent être comptabilisés à l'actif que s'ils se rapportent à des projets nettement individualisés, ayant de sérieuses chances de réussite technique et de rentabilité commerciale - ou de viabilité

économique pour les projets de développement pluriannuels. Ceci implique de respecter l'ensemble des critères suivants :

- a) la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- b) l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ;
- c) la capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- d) la façon dont l'immobilisation incorporelle 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 version 6 du logiciel**

Les frais de développement relatifs à la version 6 et aux releases antérieures du logiciel ont été comptabilisés en immobilisations incorporelles dans la mesure où la société considère que tous les critères d'activation sont remplis. Les frais de développement activés font l'objet d'un amortissement sur une durée de 3 ans qui correspond à la durée d'utilité de chaque version du logiciel.

#### **• Logiciels**

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

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

### 3.4 Immobilisations corporelles

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

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

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

### 3.5 Immobilisations financières

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

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

### 3.6 Actions propres

Les actions propres sont portées en diminution des capitaux propres pour leur valeur d'achat. En cas de cession de ces actions à l'extérieur du groupe, le résultat de cession et l'impôt correspondant sont inscrits directement dans les réserves consolidées.

### 3.7 Créances et dettes

Les créances et dettes sont évaluées à leur valeur nominale.

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

### 3.8 Compte de régularisation actif

- **Charges constatées d'avance**

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

- **Produits à recevoir**

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

### 3.9 Valeurs mobilières de Placement

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

### 3.10 Reconnaissance du chiffre d'affaires

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

- **Prestations de services :**

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

- **Progiciel Sidetrade Network :**

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

### 3.11 Engagements de retraite

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



### 3.12 Impôts

Les impôts différés sont calculés suivant la méthode du report variable pour toutes les différences temporaires existant entre le résultat retraité, pour être mis en harmonie avec les principes comptables du Groupe, et le résultat fiscal de chaque entité consolidée.

Les impôts différés sont calculés au taux en vigueur à la fin de l'exercice.

Les impôts différés relatifs à des déficits fiscaux reportables ne sont inscrits à l'actif du bilan que si leur imputation sur des bénéfices futurs est supportée par des échéanciers fiables.

A fin 2015, le taux d'imposition retenu est de 33,33%.

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

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

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

Les postes de l'actif net des sociétés étrangères sont convertis en euros sur la base des cours de change au 31 décembre. Les postes du compte de résultat sont convertis sur la base des cours de change moyen sur la période. La différence de conversion sur l'actif net d'ouverture et sur le compte de résultat est inscrite sous la rubrique « Ecart de conversion », dans les capitaux propres.

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

Devise	Cours d'ouverture	Cours moyen 2015	Cours de clôture
GBP	0,7789	0,7256	0,7339

## 4. NOTES ANNEXES AU BILAN

### 4.1 Immobilisations incorporelles

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

<i>En euros</i>	Valeur brute au 31/12/2014	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Valeur brute au 31/12/2015
Frais d'établissement	30 000	0	0	30 000
Frais de développement	2 050 758	180 000	0	2 230 758
Autres immobilisations incorporelles	293 940	6 450	0	300 390
Ecart d'acquisition	830 105	0	0	830 105
<b>Total</b>	<b>2 958 556</b>	<b>186 450</b>	<b>0</b>	<b>3 391 253</b>

L'augmentation des frais de développement (+180 K€) provient des activations réalisées sur l'exercice.

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

Les écarts d'acquisition, d'un montant brut de 830 K€, se décomposent de la manière suivante :

- Cashback Avantage Clients 418 K€  
(Amorti sur une durée de 10 ans)
- Tresofi 359 K€  
(Amorti sur une durée de 10 ans)
- Sage FRP Collect 53 K€

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

<i>En euros</i>	Amortissements au 31/12/2014	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Amortissements au 31/12/2015
Frais d'établissement	30 000	0	0	30 000
Frais de développement	1 666 092	0	0	1 666 092
Autres immobilisations incorporelles	236 981	227 225	0	464 206
Ecart d'acquisition	738 674	48 595	0	787 269
<b>Total</b>	<b>2 671 747</b>	<b>275 820</b>	<b>0</b>	<b>2 947 566</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>533 056</b>			<b>443 686</b>

## 4.2 Immobilisations corporelles

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

<i>En euros</i>	Valeur brute 31/12/2014	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Valeur brute au 31/12/2015
Installations générales, agencements	379 308	0	0	379 308
Matériel de transport	37 017	0	0	37 017
Matériel de bureau et informatique, mobilier	862 096	156 520	0	1 018 615
<b>Total</b>	<b>1 278 421</b>	<b>156 520</b>	<b>0</b>	<b>1 434 940</b>

La variation des immobilisations corporelles durant l'exercice 2015 est principalement liée à l'acquisition de serveurs pour la mise en œuvre d'une infrastructure Big Data.

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

<i>En euros</i>	Amortissemen 31/12/2014	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Amortissement 31/12/2015
Installations générales, agencements	32 398	36 270	0	68 668
Matériel de transport	37 017	0	0	37 017
Matériel de bureau et informatique, mobilier	597 263	110 892	0	708 156
<b>Total</b>	<b>666 678</b>	<b>147 163</b>	<b>0</b>	<b>813 841</b>

## 4.3 Immobilisations financières

<i>En euros</i>	Valeur brute au 31/12/2014	Augmentations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Valeur brute au 31/12/2015
Prêts et dépôts	315 347	43 722	0	359 069
Créance immobilisée Contrat de liquidité	154 527	406 963	(-461 518)	99 971
<b>Total</b>	<b>469 874</b>	<b>450 685</b>	<b>(-461 518)</b>	<b>459 040</b>

Les disponibilités restantes du compte de liquidité sont comptabilisées en créance immobilisée pour un montant de 100 K€.

Les prêts et dépôts concernent les cautions loyers versées (112K€) ainsi que l'effort de construction (164K€).

#### 4.4 Créances clients

Les créances clients se répartissent de la façon suivante :

<i>En euros</i>	Au 31/12/2014	Au 31/12/2015
Créances	2 943 633	3 542 370
Clients douteux	404 965	288 615
Factures à établir	331 924	504 202
<b>Total</b>	<b>3 680 521</b>	<b>4 335 187</b>

<i>En euros</i>	Au 31/12/2014	Au 31/12/2015
Provisions pour dépréciation	342 478	577 432
<b>Total</b>	<b>342 478</b>	<b>577 432</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>3 338 043</b>	<b>3 757 755</b>

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

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

#### 4.5 Autres Créances

Les autres créances se répartissent de la façon suivante :

<i>En euros</i>	Au 31/12/2014	Au 31/12/2015
Fournisseurs, avances	45 819	30 882
Personnel	21 640	28 891
Impôts courants	1 425 350	1 607 429
Impôts différés	29 610	36 395
Taxe sur la valeur ajoutée	280 505	338 382
Débiteurs divers	13 197	14 505
<b>Total</b>	<b>1 939 279</b>	<b>2 317 485</b>

Les impôts s'analysent comme suit :

- Un crédit d'impôt recherche (CIR) de l'année 2015 pour 925 K€ ainsi qu'un crédit d'impôt de l'année 2011 non imputé pour 288K€ (ce montant a été encaissé en avril 2016).

Le reste du solde est constitué principalement :

- D'acomptes d'impôts supérieurs à l'IS 2015 ainsi qu'un carry back de 79K€ pour un total de 249K€
- D'une créance pour le CICE (78 K€). Les fonds relatifs au CICE n'ont pas été utilisés pour financer une hausse des bénéfices distribués, ni pour augmenter les rémunérations des personnes exerçant des fonctions de direction dans la société. La société entend ainsi utiliser ces fonds conformément aux objectifs poursuivis par le législateur.

Les impôts différés actif sont principalement liés à la provision pour indemnité de retraite : 36 K€

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

#### 4.6 Charges constatées d'avance

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

<i>En euros</i>	Au	Au
	31/12/2014	31/12/2015
Loyers	0	139 345
Autres	20 856	122 954
<b>Total</b>	<b>20 856</b>	<b>262 299</b>

#### 4.7 Valeurs mobilières de placement

Cette rubrique comprend les valeurs mobilières de placement dont la valeur de réalisation au 31 décembre 2015 s'élève à 4 586 K€.

## 4.8 Variation des capitaux propres

En euros	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Réserve de conversion	Actions propres	Total
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2013</b>	<b>1 351 586</b>	<b>5 008 792</b>	<b>1 797 176</b>	<b>2 023 107</b>	<b>(-282)</b>	<b>(-200 432)</b>	<b>9 979 947</b>
Augmentation de capital	9 300	6 650					15 950
Distribution de dividendes			(-1 224 797)				(-1 224 797)
Affectation des réserves			2 023 107	(-2 023 107)			0
Résultat de l'exercice 2014				1 682 903			1 682 903
Variation de la réserve de conversion					(-4 555)		(-4 555)
Mouvements sur actions propres			(-12 531)			(-3 006 736)	(-3 019 267)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2014</b>	<b>1 360 886</b>	<b>5 015 442</b>	<b>2 582 955</b>	<b>1 682 903</b>	<b>(-4 837)</b>	<b>(-3 207 168)</b>	<b>7 430 181</b>
Augmentation de capital	14 350	(-14 350)					0
Distribution de dividendes			(-757 223)				(-757 223)
Affectation des réserves			1 682 903	(-1 682 903)			0
Résultat de l'exercice 2015				1 645 432			1 645 432
Variation des la réserve de conversion					(-10 363)	0	(-10 363)
Mouvements sur actions propres			(-5 902)			(-45 961)	(-51 863)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2015</b>	<b>1 375 236</b>	<b>5 001 092</b>	<b>3 502 733</b>	<b>1 645 432</b>	<b>(-15 201)</b>	<b>(-3 253 129)</b>	<b>8 256 164</b>

L'assemblée générale du 18 juin 2015 a décidé de la distribution de dividendes pour un montant de 757 K€.

Le montant de l'annulation des 106 611 actions propres détenues au 31 décembre 2015 dans le cadre du contrat de liquidité et dans la détention d'actions propres s'élève à 3 253 K€.

### 4.8.1 Composition du capital

Au 31 décembre 2015, le capital est composé de 1 375 236 actions d'une valeur nominale de 1 € chacune, soit un capital social de 1 375 236€. La variation par rapport au 31 décembre 2014, d'un montant de 14 350 euros, provient de l'augmentation de capital relative à l'émission de 14 350 actions gratuites définitivement acquises.

### 4.8.2 Plan d'attribution gratuite d'actions

#### Plan de juin 2011

La délégation a été donnée au Conseil d'administration par l'Assemblée générale du 16 juin 2011 en vue d'attribuer gratuitement des actions au profit des salariés ou/et des mandataires sociaux éligibles de la Société dans la limite de 2,41% du capital, soit 32 065 actions. Cette délégation a été consentie pour une période de 38 mois à compter du 16 juin 2011.

Le Conseil d'administration du 18 avril 2012 a arrêté une liste initiale de 13 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions représentant un total de 13 330 actions soit une dilution maximale de 1,00%. Au 10 avril 2014, Sidetrade comptait 8 salariés bénéficiaires de ce plan, représentant un total de 7 300 actions. La constatation de l'attribution des actions a fait l'objet d'une augmentation de capital de 7 300 euros.

Le conseil d'administration du 11 avril 2013 a arrêté une liste initiale de 14 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions représentant un total de 16 500 actions soit une dilution maximale de 1,2%. Au 9 avril 2015, Sidetrade comptait 12 salariés bénéficiaires de ce plan, représentant un total de 14 650 actions. La constatation de l'attribution des actions a fait l'objet d'une augmentation de capital de 14 650 euros.

Le conseil d'administration du 10 avril 2014 a arrêté une liste initiale de 14 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions représentant un total de 9 815 actions soit une dilution maximale de 0,7%.

Le tableau suivant récapitule au 9 avril 2015 les attributions d'actions gratuites au titre du plan de juin 2011 autorisé par l'Assemblée générale.

<i>au 31/12/ 2015</i>	PAG 3 Attribution n°1	PAG 3 Attribution n°2	PAG 3 Attribution n°3
Date d'assemblée	16/06/11	16/06/11	16/06/11
Date de conseil d'administration	18/04/12	11/04/13	10/04/14
Nombres d'actions autorisées	32 065	32 065	32 065
Nombres d'actions attribuées	13 330	16 500	9 815
Nombres d'attributions caduques	6 030	1 850	0
Nombres d'actions émises	7 300	14650	0
Nombre total d'actions pouvant être émises	0	0	9 815
Nombre total d'actions	7 300	14 650	9 815
- Dont mandataires sociaux	1 300	1 800	1 000
Nombre de personnes concernées	13	14	14
- Dont mandataires sociaux	1	1	1

### Plan de juin 2014

La délégation a été donnée au Conseil d'administration par l'Assemblée générale du 19 juin 2014 en vue d'attribuer gratuitement des actions au profit des salariés ou/et des mandataires sociaux éligibles de la Société dans la limite de 3% du capital, soit 40 826 actions. Cette délégation a été consentie pour une période de 36 mois à compter du 19 juin 2014.

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

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

#### 4.8.3 Programme de rachat d'actions et contrat de liquidité

Au titre du contrat de liquidité confié à la société de Bourse Gilbert Dupont par le Groupe Sidetrade, les moyens qui figuraient au compte de liquidité à la date du 31 décembre 2015 étaient :

	<i>Au 31 décembre 2014</i>	<i>Au 31 décembre 2015</i>
Nombre d'actions	105 287	106 611
Valorisation des actions	3 207 168 €	3 236 135 €
Solde en espèces du compte de liquidité	154 854 €	100 972 €

#### 4.9 Tableau de variation des provisions

<i>En euros</i>	Montant au 31/12/2014	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 31/12/2015
Provisions pour risques et charges	479 785	267 481	(-64 334)	682 932
<b>Total</b>	<b>479 785</b>	<b>267 481</b>	<b>(-64 334)</b>	<b>682 932</b>

La provision pour risques et charges au 31 décembre 2015 correspond principalement à différents litiges prud'homaux. Les dotations de l'exercice correspondent à une provision pour litige prud'homal (+180K€), une provision pour contrôle fiscal (51K€) ainsi qu'à une augmentation de la provision d'indemnités départ en retraite (+16K€). Les reprises de provisions concernent principalement une reprise de provision pour litige prud'homal payée pour 42K€.

Le calcul des engagements au titre des indemnités de départ à la retraite est conforme à la norme IAS 19 et le taux d'actualisation utilisé est de 2,0%. Le montant au 31 décembre 2015



s'élève à 105K€ y compris charges sociales. L'âge moyen des collaborateurs du Groupe Sidetrade présents au 31 décembre 2015 s'établit à 38,8 ans. L'ancienneté moyenne au 31 décembre 2015 ressort à 4,6 années.

#### 4.10 Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit

Les emprunts se répartissent de la façon suivante :

<i>En euros</i>	Au	
	31/12/2014	31/12/2015
Concours bancaires courants	115	140
Intérêts courus et agios	631	459
<b>Total</b>	<b>746</b>	<b>599</b>

Sidetrade n'a pas d'emprunt bancaire au 31 décembre 2015.

#### 4.11 Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se répartissent de la façon suivante :

<i>En euros</i>	Au	
	31/12/2014	31/12/2015
Fournisseurs	827 427	1 096 695
Factures non parvenues	703 483	952 467
<b>Total</b>	<b>1 530 910</b>	<b>2 049 162</b>

#### 4.12 Dettes fiscales et sociales

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

<i>En euros</i>	Au 31/12/2014	Au 31/12/2015
Salaires	95 448	3 416
Comité d'entreprise	10 460	20 557
Congés payés		
	678 708	653 318
Provisions pour primes		
	256 408	200 578
Charges sociales	532 954	579 594
TVA à décaisser	630 003	732 364
Etat - autres charges	142 418	285 245
Autres charges à payer		
	8 264	9 488
<b>Total</b>	<b>2 354 662</b>	<b>2 484 559</b>

Il n'y a pas de dette d'IS, suite au paiement d'acomptes supérieurs à la charge d'impôt pour 2015.

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

#### 4.13 Autres dettes

Les autres dettes se répartissent de la façon suivante :

<i>En euros</i>	Au 31/12/2014	Au 31/12/2015
Clients avoirs à établir	0	275 308
Clients créditeurs	110 357	18 969
Autres	140 518	(-10 424)
<b>Total</b>	<b>250 876</b>	<b>283 853</b>

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

#### 4.14 Charges à payer

Les charges à payer se répartissent de la façon suivante :

<i>En euros</i>	Au 31/12/2014	Au 31/12/2015
<b>Clients, avoirs à émettre</b>	<b>0</b>	<b>275 308</b>
<b>Fournisseurs, factures à recevoir</b>	<b>703 483</b>	<b>962 037</b>
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>1 112 789</b>	<b>1 087 529</b>
Congés payés, RTT et charges sociales	678 708	668 038
Primes à payer avec charges sociales	256 408	200 578
Taxes sur les salaires	134 492	173 509
ORGANIC	21 366	20 200
Divers	21 815	25 205
<b>Total</b>	<b>1 816 272</b>	<b>2 324 875</b>

## 5. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT

### 5.1 Ventilation du chiffre d'affaires

Au cours de l'exercice 2015, le groupe a réalisé un chiffre d'affaires total de 16 002 K€ en croissance de 14% vs 2014.

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

<i>En K euros</i>	Activités et Services STN	Conseil & Audit	Total
31/12/2015	15 009	993	16 002
31/12/2014	12 904	1 160	14 064
<b><i>Croissance</i></b>	<b>16%</b>	<b>-14%</b>	<b>13,8%</b>

### 5.2 Subventions d'exploitation

Ce poste correspond principalement au Crédit d'impôt recherche représentant 930 K€ au titre de l'exercice 2015. Une quote-part de 81K€ de ce dernier a été différée en produits constatés d'avance correspondant à la partie liée aux frais de développement activés. Le montant du CIR 2014 s'élevait à 803 K€.

### 5.3 Autres produits

Ce poste correspond principalement à la refacturation des frais d'affranchissement au titre des prestations d'envoi de courriers dématérialisés (1 360 K€).

### 5.4 Charges de personnel

Les charges de personnel s'établissent à 10 067 K€. L'exercice 2015 ne fait pas l'objet de dotation à la réserve de participation des salariés. Le montant du CICE s'élève à 78K€

## 5.5 Charges exceptionnelles

<i>En euros</i>	31/12/2014	31/12/2015
Amendes	429	(-112)
Charges exceptionnelles sur exercices ant.	5 000	0
Mali sur actions propres	0	0,00
Indemnités de rupture	43 478	1 000
Dotations aux provisions / amortissements	1 151	51 277
<b>Total</b>	<b>50 058</b>	<b>52 165</b>

Une provision de 51K€ a été constituée pour risque fiscal.

## 5.6 Produits exceptionnels

<i>En euros</i>	31/12/2014	31/12/2015
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	5 656	0
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs	0	205 981
Produits de cessions d'éléments d'actifs	0	0
Boni sur actions propres	(-0)	0
Reprise de provisions	11 923	328
Transferts de charges	0	0
<b>Total</b>	<b>17 579</b>	<b>206 308</b>

Les produits exceptionnels sur exercices antérieurs intègrent des clients créditeurs pour 206K€

## 5.7 Frais de recherche et frais de développement

L'ensemble des frais de recherche et des frais de développement de l'exercice s'élève à 2 343 K€ euros et comprend essentiellement des salaires (y compris charges sociales) ainsi que des charges de sous-traitance externe.

Au titre de l'exercice 2015, Sidetrade a activé 180 K€ de frais de développement.

## 5.8 Impôts

- Ventilation entre impôt courant et impôt différé

<i>En K euros</i>	31/12/2014	31/12/2015
Impôts courants	302	43
Impôts différés	55	9
<b>Total</b>	<b>357</b>	<b>52</b>

- Preuve d'impôt au titre de l'exercice 2015

<i>en K euros</i> <i>au 31/12/2015</i>	Base	Impôt
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1 645</b>	
Impôts sur les résultats fiscaux et impôts différés		52
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>1 698</b>	
Taux effectif		3,09%
Taux Théorique		33,33%
Impôt théorique au taux en vigueur		566
<b>Différence d'impôt</b>		<b>514</b>
<b>Analyse de la différence d'impôt</b>		
Différences permanentes sur amortissements des écarts d'acquisition	(-49)	(-16)
Différences permanentes sur CIR classé en produits d'exploitation	930	310
Utilisation des reports déficitaires non activés précédemment		0
Perte fiscale générée sur l'exercice	0	0
Autres différences permanentes d'impôts	0	220
<b>Total</b>		<b>514</b>

## 6. INFORMATIONS DIVERSES

### 6.1 Rémunération des dirigeants

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

### 6.2 Effectif

L'effectif au 31 décembre 2015 est de 163 personnes et se décompose en :

- 93 hommes et 70 femmes
- 162 CDI, 1 Contrat professionnel
- 74 Cadres et 89 Employés et Agents de Maîtrise

L'effectif moyen sur l'exercice a été de 157 personnes.

### 6.3 Engagements hors bilan

<i>En euros</i>	31/12/2014	31/12/2015
<b><i>Engagements donnés</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Cautions de contre-garantie sur marchés	0	0
Nantissement, Hypothèques et suretés réelles	0	0
Avals, cautions et garanties données	284 464	224 460
Autres engagements donnés	0	0
<b><i>Total des engagements donnés</i></b>	<b>284 464</b>	<b>224 460</b>
<b><i>Engagements reçus</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Cautions de contre-garantie sur marchés	0	0
Nantissement, Hypothèques et suretés réelles	0	0
Avals, cautions et garanties reçues	0	0
Autres engagements reçus	0	0
<b><i>Total des engagements reçus</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Les engagements donnés concernent la caution pour le loyer du siège de Boulogne (110K€) ainsi que les engagements longue durée véhicules de société (114K€)

## 6.4 Engagements en matière de crédit-bail

Il s'agit des véhicules de tourisme pris en crédit-bail ou location longue durée par les dirigeants et certains cadres. Le montant des engagements à fin décembre 2015 s'élève à : 114K€.

Ces engagements ne font l'objet d'aucun retraitement dans les comptes consolidés.

## 6.5 Engagements relatifs aux emprunts bancaires

Le groupe Sidetrade n'a plus d'engagement relatif à des emprunts bancaires.

## 6.6 Résultat de base par action

Le résultat net par action est calculé avec au numérateur le résultat net de l'ensemble consolidé, 1 568 783 euros en 2015 et 1 679 429 euros en 2014, et au dénominateur

- le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice 2015 soit 1 375 236 actions.
- le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'année 2014 soit 1 360 886 actions.

Nous vous informons que le résultat par action s'élève en 2015 à 1,144 euros contre 1,236 euros en 2014.

## 6.7 Honoraires des commissaires aux comptes

<i>En euros</i>	Montant		%	
	2015	2014	2015	2014
<b>Audit</b>				
* Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	44 000	42 000	100%	100%
- Emetteur	32 500	32 700	74%	78%
- Filiales intégrées globalement	11 500	9 300	26%	22%
* Autres diligences et prestations directement liées	0	0	0%	0%
- Emetteur			0%	0%
- Filiales intégrées globalement			0%	0%
<b>Sous-total</b>	<b>44 000</b>	<b>42 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</b>				
* Juridique, fiscal, social			0%	0%
* Autres			0%	0%
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Total</b>	<b>44 000</b>	<b>42 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



## 6.8 Tableau de flux de trésorerie

En milliers d'euros	2015	2014
Résultat net total consolidé	1 645	1 683
<b>Ajustements</b>		
- Dotations aux amortissements	423	389
- Dotations aux provisions pour dépréciation actif circulant	235	213
- Dotations aux provisions pour risques et charges	267	84
- Reprises de provisions pour dépréciation actif circulant	0	0
- Reprises de provisions IFA	0	0
- Reprises de provisions risques et charges	(-64)	(-40)
- Moins value de cessions	0	9
Autres prod. et chges sans incidence trésorerie	(-34)	(-11)
Charges et produits calculés liés aux paiements en actions		
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>2 473</b>	<b>2 327</b>
Elim. de la charge (produit) d'impôt	52	357
Elim. du coût de l'endettement financier net		
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>- A - 2 525</b>	<b>2 684</b>
Variation Impôts payés	(-235)	(-713)
Diminution (augmentation) des créances d'exploitation	(-1 016)	(-261)
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation	655	966
<b>Variation nette du besoin en fonds de roulement</b>	<b>- B - (-595)</b>	<b>(-8)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>- C - 1 930</b>	<b>2 676</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(-186)	(-246)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(-157)	(-577)
Acquisition d'actifs financiers	(-44)	(-159)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Diminution d'immobilisations incorporelles	0	0
Diminution des immobilisations corporelles	0	0
Cession d'actifs financiers	0	0
Dividendes reçus	0	0
Autres flux liés aux opérations d'investissement	0	16
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>- D - (-387)</b>	<b>(-966)</b>
Augmentation de capital		
Cession (acquisition) nette d'actions propres	26	(-2 990)
Emission d'emprunts		
Remboursement d'emprunts	0	0
Intérêts financiers nets versés	(-751)	(-1 225)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe		
Dividendes payés aux minoritaires		
Autres flux liés aux opérations de financement		
Augmentation (diminution) des autres dettes financières	(-0)	(-1)
Augmentation (diminution) des avances conditionnées		
Comptes courants		
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>- E - (-732)</b>	<b>(-4 216)</b>
Incidence de la variation des taux de change		
Incidence des changements de principes comptables		
<b>Effet change et changements de méthode</b>	<b>- F - 0</b>	<b>0</b>
<b>Augmentation ( diminution ) de la trésorerie nette ( C + D + E+ F )</b>	<b>- G - 812</b>	<b>(-2 506)</b>
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	6 056	8 562
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	6 868	6 056