



Siège social : 114 rue Gallieni - 92100 Boulogne-Billancourt

# **Comptes consolidés au 30 juin 2025 (non audités)**

---

# Table des matières

<b>Table des matières.....</b>	<b>2</b>
--------------------------------	----------

<b>États financiers .....</b>	<b>3</b>
-------------------------------	----------

1. Bilan consolidé.....	3
2. Compte de résultat consolidé.....	5
3. Changement de présentation comptable du crédit d'impôt recherche.....	7
4. Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	8
5. Présentation du Groupe et faits marquants de l'exercice.....	10
6. Événements postérieurs à la clôture.....	11
7. Méthodes et principes de consolidation.....	11

<b>Notes annexes sur les postes du bilan.....</b>	<b>16</b>
---	-----------

Note 1. Détail des écarts d'acquisition.....	16
Note 2. Immobilisations incorporelles et corporelles.....	16
Note 3. Immobilisations financières.....	17
Note 4. Clients et comptes rattachés.....	17
Note 5. Autres créances.....	18
Note 6. Trésorerie nette.....	18
Note 7. Charges constatées d'avance.....	18
Note 8. Impôts différés actifs.....	19
Note 9. Variation des capitaux propres consolidés.....	19
Note 10. Provisions pour risques et charges.....	20
Note 11. Dettes financières.....	21
Note 12. Dettes fournisseurs.....	21
Note 13. Dettes fiscales et sociales.....	21
Note 14. Autres dettes.....	22
Note 15. Charges à payer.....	22

<b>Notes annexes sur les postes du compte de résultat .....</b>	<b>23</b>
---	-----------

Note 16. Chiffre d'affaires.....	23
Note 17. Autres produits d'exploitation.....	23
Note 18. Impôts et taxes.....	23
Note 19. Charges de personnel.....	23
Note 20. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions.....	24
Note 21. Résultat financier.....	24
Note 22. Résultat exceptionnel.....	24
Note 23. Frais de recherche et frais de développement.....	25
Note 24. Impôts sur les résultats.....	25

<b>Autres informations.....</b>	<b>26</b>
---------------------------------	-----------

Note 25. Effectifs.....	26
Note 26. Engagements hors bilan.....	26
Note 27. Rémunération des dirigeants.....	26
Note 28. Engagements relatifs aux emprunts bancaires.....	26
Note 29. Engagements relatifs aux compléments de prix.....	27

# États financiers

## 1. Bilan consolidé

Bilan actif consolidé (en euros)	Notes	Valeurs brutes	Amortissements et dépréciations	06.2025	12.2024
<b>Capital souscrit non appelé</b>					
Écart d'acquisition	<u>Note 1</u>	27 507 161	-820 415	26 686 746	26 432 478
Frais d'établissement		30 000	-30 000	0	0
Frais de développement		4 340 983	-3 897 650	443 333	406 667
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences		516 955	-499 721	17 234	40 751
Relation clientèle		4 417 019	-631 276	3 785 743	3 896 168
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<u>Note 2</u>	<b>36 812 118</b>	<b>-5 879 061</b>	<b>30 933 057</b>	<b>30 776 065</b>
Constructions		26 543	-26 543	0	0
Installations techniques, matériel & outillage		839 219	-600 107	239 112	283 016
Autres immobilisations corporelles		4 937 382	-4 107 358	830 024	674 185
<b>Immobilisations corporelles</b>	<u>Note 2</u>	<b>5 803 144</b>	<b>-4 734 008</b>	<b>1 069 136</b>	<b>957 202</b>
Titres de participation		0	0	0	0
Créances rattachées à des participations		0	0	0	0
Prêts		409 491		409 491	386 556
Dépôts et cautionnements versés		587 779		587 779	637 906
Autres créances immobilisées		326 965		326 965	368 933
<b>Immobilisations financières</b>	<u>Note 3</u>	<b>1 324 236</b>	<b>0</b>	<b>1 324 236</b>	<b>1 393 395</b>
<b>Actif immobilisé</b>		<b>43 939 498</b>	<b>-10 613 069</b>	<b>33 326 429</b>	<b>33 126 661</b>
<b>Stocks et en-cours</b>		<b>10 870</b>		<b>10 870</b>	<b>13 958</b>
Clients et comptes rattachés		20 254 313	-2 927 612	17 326 701	9 835 078
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<u>Note 4</u>	<b>20 254 313</b>	<b>-2 927 612</b>	<b>17 326 701</b>	<b>9 835 078</b>
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<u>Note 5</u>	<b>9 171 620</b>	<b>0</b>	<b>9 171 620</b>	<b>6 818 219</b>
VMP		15 550 144		15 550 144	12 533 603
Disponibilités		11 603 407		11 603 407	12 572 324
Intérêts courus non échus s/ dispo.		64 985		64 985	119 119
<b>Disponibilités et divers</b>	<u>Note 6</u>	<b>27 218 536</b>	<b>0</b>	<b>27 218 536</b>	<b>25 225 046</b>
<b>Charges constatées d'avance</b>	<u>Note 7</u>	<b>2 057 612</b>		<b>2 057 612</b>	<b>1 685 741</b>
<b>Actif circulant</b>		<b>58 712 950</b>	<b>-2 927 612</b>	<b>55 785 338</b>	<b>43 578 042</b>
<b>Total Actif</b>		<b>102 652 448</b>	<b>-13 540 681</b>	<b>89 111 767</b>	<b>76 704 703</b>

<b>Bilan passif consolidé (en euros)</b>	<b>Notes</b>	<b>06.2025</b>	<b>12.2024</b>
Capital		1 497 346	1 482 899
Primes liées au capital		4 908 982	4 893 429
Réserves consolidées		39 076 570	31 725 221
Auto-contrôle		-6 734 809	-6 593 868
Résultat net (Part du groupe)		4 119 977	7 896 749
Subventions d'investissement nettes			
Provisions réglementées			
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>Note 9</b>	<b>42 868 066</b>	<b>39 404 430</b>
Intérêts minoritaires		354 650	87 274
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>354 650</b>	<b>87 274</b>
Provisions pour risques		912 261	1 027 319
Provisions pour pensions et retraites		188 598	188 598
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>Note 10</b>	<b>1 100 859</b>	<b>1 215 917</b>
Emprunts et dettes financières diverses		6 776 892	7 899 766
Dépôts et cautionnements reçus		3 229	3 229
Intérêts courus sur emprunts		7 300	8 509
Concours bancaires			
<b>Dettes financières</b>	<b>Note 11</b>	<b>6 787 421</b>	<b>7 911 504</b>
<b>Avances et acomptes reçus sur commandes</b>		<b>1 429 176</b>	<b>1 248 290</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>Note 12</b>	2 914 205	3 725 616
Dettes fiscales et sociales	<b>Note 13</b>	8 948 750	7 886 002
Autres dettes	<b>Note 14</b>	1 670 175	1 209 153
<b>Dettes diverses</b>		<b>13 533 130</b>	<b>12 820 771</b>
<b>Produits constatés d'avance</b>		<b>23 038 465</b>	<b>14 016 517</b>
<b>Total Passif</b>		<b>89 111 767</b>	<b>76 704 703</b>

## 2. Compte de résultat consolidé

Compte de résultat (en euros)	Notes	06.2025	06.2024
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>Note 16</b>	<b>29 270 077</b>	<b>24 787 506</b>
Production immobilisée		146 912	110 000
Subventions d'exploitation		18 500	5 500
Reprise sur provisions d'exploitation, transferts de charges d'exploitation		222 087	159 000
Autres produits		1 369 377	1 013 587
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>Note 17</b>	<b>1 756 876</b>	<b>1 288 087</b>
<b>Produits d'exploitation</b>		<b>31 026 953</b>	<b>26 075 593</b>
Autres achats et charges externes		-7 263 164	-6 262 732
<b>Charges externes</b>		<b>-7 263 164</b>	<b>-6 262 732</b>
<b>Impôts et taxes</b>	<b>Note 18</b>	<b>-243 067</b>	<b>-184 842</b>
Rémunérations du personnel		-15 382 438	-13 027 616
Charges sociales		-4 044 332	-3 576 511
Autres charges de personnel		-31 082	-17 000
<b>Charges de personnel</b>	<b>Note 19</b>	<b>-19 457 852</b>	<b>-16 621 127</b>
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles		-265 005	-217 535
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles		-277 561	-291 264
Dot. aux provisions d'exploitation			-139 000
Dot./Prov. engagements de retraite			-14 690
Dotations pour dépr. des actifs circulants		-624 230	-94 545
<b>Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions</b>	<b>Note 20</b>	<b>-1 166 797</b>	<b>-757 033</b>
Autres charges non courantes			-468
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>-28 130 880</b>	<b>-23 826 203</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 896 072</b>	<b>2 249 390</b>

	Notes	06.2025	06.2024
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>2 896 072</b>	<b>2 249 390</b>
Reprises sur provisions à caractère financier			7 813
Gains de change sur opérations financières		24 327	112 006
Autres produits financiers		237 877	348 467
<b>Produits financiers</b>		<b>262 204</b>	<b>468 286</b>
Charges d'intérêts		-40 679	-23 158
Pertes sur créances financières et VMP			
Pertes de change sur opérations financières		-117 389	-41 984
Autres charges financières			
Dot. aux provisions à caractère financier		-4 095	-100 864
<b>Charges financières</b>		<b>-162 164</b>	<b>-166 006</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>Note 21</b>	<b>100 040</b>	<b>302 280</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>		<b>2 996 112</b>	<b>2 551 669</b>
Produits exceptionnels			
Produits de cession d'immo. incorp.			
<b>Produits exceptionnels</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion		-35	-338
VNC des immo. incorp. cédées			
<b>Charges exceptionnelles</b>		<b>-35</b>	<b>-338</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>Note 22</b>	<b>-35</b>	<b>-338</b>
Crédit d'Impôt Recherche		1 743 641	1 359 443
Impôt sur les bénéfices		-577 493	-381 460
Impôts différés		-35 947	59 557
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>Note 24</b>	<b>1 130 201</b>	<b>1 037 540</b>
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>4 126 278</b>	<b>3 588 871</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition			
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>4 126 278</b>	<b>3 588 871</b>
Intérêts minoritaires		6 302	
<b>Résultat net (part du groupe)</b>		<b>4 119 977</b>	<b>3 588 871</b>

### 3. Changement de présentation comptable du crédit d'impôt recherche

Depuis la publication du règlement 2020-01 le 9 octobre 2020, Le produit résultant du dispositif CIR doit être présenté en diminution de l'impôt sur les sociétés dans le compte de résultat consolidé.

L'ANC tolérait une période de transition de 3 ans s'arrêtant au 31 décembre 2023 avant de faire ce reclassement. Ce reclassement a été réalisé dans les comptes au 30/06/2025.

Par conséquent, les produits d'exploitation jusqu'en 2023 intégraient les crédits d'impôt recherche du groupe. Dans les comptes au 30/06/2025, les crédits d'impôt recherche sont désormais présentés sur la ligne « Crédit impôt recherche », en diminution des impôts sur les résultats.

Afin de permettre une lecture comparable du résultat d'exploitation, le CIR est présenté ci-dessous selon l'ancienne méthode en résultat d'exploitation :

	06.2025	06.2024
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 896 072</b>	<b>2 249 390</b>
Crédit d'Impôt Recherche reclassé en produit d'exploitation	1 743 641	1 359 443
<b>Résultat d'exploitation avec crédit d'impôt recherche</b>	<b>4 639 713</b>	<b>3 608 833</b>

## 4. Tableau de flux de trésorerie consolidé

<b>Tableau de flux de trésorerie consolidé (en k€)</b>	<b>06.2025</b>	<b>12.2024</b>
<b>Résultat net total des entités consolidées</b>	<b>4 126</b>	<b>7 956</b>
Dotations / Reprises aux amortissements, prov. et dépréciations	427	1 408
Variation de l'impôt différé	-21	-40
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		
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	7	-118
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>4 540</b>	<b>9 207</b>
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	-817	360
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'EXPLOITATION (I)</b>	<b>3 723</b>	<b>9 567</b>
Acquisitions d'immobilisations	-609	-1 000
Cessions d'immobilisations		
Réduction des autres immobilisations financières	98	6
Incidence des variations de périmètre		-5 165
Variation nette des placements à court terme		
Opérations internes Haut de Bilan		
<b>FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'INVESTISSEMENT (II)</b>	<b>-510</b>	<b>-6 159</b>
Émissions d'emprunts		
Remboursements d'emprunts	-1 131	-2 329
Variations des subventions d'investissement		-183
Augmentations / réductions de capital	30	
Cessions / Acquisitions nettes d'actions propres	-42	353
Variation nette des concours bancaires		
<b>FLUX NET DE TRÉSO. GÉNÉRÉ PAR LES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (III)</b>	<b>-1 143</b>	<b>-2 160</b>
Variation de change sur la trésorerie (IV)	-76	66
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE</b>	<b>-76</b>	<b>66</b>
<b>VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)</b>	<b>1 993</b>	<b>1 314</b>
Trésorerie : ouverture	25 225	23 912
<b>Trésorerie : ouverture</b>	<b>25 225</b>	<b>23 912</b>
<b>Trésorerie : clôture</b>	<b>27 219</b>	<b>25 225</b>

La trésorerie s'élève à 27 219 k€ au 30 juin 2025 contre 25 225 k€ au 31 décembre 2024 (+8%). Cette hausse s'explique notamment par :

- Lamarge brute d'autofinancement de 4 540 k€.



- La variation négative du BFR (-817 k€) provenant principalement d'une hausse nette des créances clients (-8 095 k€), d'une hausse des créances de CIR due à un remboursement différé de 3 ans du CIR de Sidetrade SA suite au dépassement du seuil de définition d'une PME communautaire (-1 744 k€) et d'une hausse des produits constatés d'avance (+9 071 k€).
- La baisse de trésorerie due aux acquisitions des immobilisations principalement des immobilisations corporelles pour 419 k€ et des immobilisations incorporelles pour 155 k€.
- La baisse de trésorerie due aux remboursements des différents emprunts suivants : 468 k€ pour l'emprunt BNP et 655 k€ pour les emprunts BPI.

## 5. Présentation du Groupe et faits marquants de l'exercice

### Forte croissance du CA à +18% dont +24% pour les abonnements SaaS

Au premier semestre 2025, Sidetrade a enregistré un **chiffre d'affaires consolidé de 29,3 M€**, en progression de **19% à taux de change constant** et de 18% en données publiées.

Les **revenus issus des abonnements SaaS ont atteint 25,4 M€, en hausse de 25% à taux de change constant** (+24% en données publiées). À périmètre comparable (hors contribution de SHS Viveon), la croissance s'établit à +12% à taux de change constant. Ce rythme soutenu confirme la solidité du modèle SaaS de Sidetrade, fondé sur des revenus récurrents, capables de générer une performance robuste dans un environnement économique compliqué.

Cette dynamique a été particulièrement portée par l'extension du portefeuille clients grands comptes. Les **abonnements en provenance d'entreprises réalisant plus de 2,5 milliards d'euros de chiffre d'affaires ont progressé de 42% sur le semestre**. Ces contrats représentent maintenant plus de la moitié des abonnements de Sidetrade, atteignant 54% du total des abonnements SaaS, témoignant du positionnement de plus en plus affirmé de la société auprès des entreprises internationales. Cette dynamique sur le segment haut du marché devrait rester un levier de croissance significatif sur les trimestres à venir.

L'**activité de Services**, pour sa part, **ressort à 3,9 M€**, en repli de 8% par rapport au premier semestre 2024 (-32% à périmètre comparable). Celle-ci a été impactée par un nombre plus restreint de nouveaux projets d'envergure ainsi que par des prestations de services plus limitées sur les ventes additionnelles d'abonnements SaaS auprès des clients existants.

Enfin, l'intégration des activités de SHS Viveon (effective depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2024) a contribué à hauteur de 3,9 M€ au chiffre d'affaires du premier semestre 2025, soit 13% du total consolidé sur le premier semestre 2025.

Il est rappelé que tous les contrats pluriannuels de Sidetrade sont systématiquement indexés sur l'inflation (le Syntec pour l'Europe du Sud, le UK CPI pour l'Europe du Nord, et le US CPI pour les États-Unis). Cette mesure assure la répercussion annuelle de l'évolution des prix sur le montant total des abonnements SaaS, sans attendre l'échéance de renouvellement des contrats.

### Effet de levier sur la marge opérationnelle en hausse à +29%, se situant à 16% du CA

- **Hausse significative de la marge brute : +14%, atteignant 77% du CA**

La marge brute s'est établie à 22,6 M€, en hausse de 2,7 M€ par rapport au premier semestre 2024, dans un contexte macroéconomique toujours exigeant. Le **taux de marge brute** est ressorti à **77% du chiffre d'affaires consolidé** (contre 80% un an plus tôt). À périmètre comparable (hors SHS Viveon), il a atteint 80% et est resté stable à 92% pour les abonnements SaaS, confirmant la résilience structurelle du modèle de la société.

- **Un taux de marge opérationnelle à 16% du CA (versus 15% du CA au S1 2024)**

La **marge opérationnelle** a atteint **4,6 M€, en progression de 29%** par rapport aux 3,6 M€ constatés au premier semestre 2025, soit **16% du chiffre d'affaires** (vs 15% un an auparavant). À périmètre comparable (hors SHS Viveon), le taux a grimpé à **17% du chiffre d'affaires**, soit un gain de 2 points par rapport au premier semestre 2024 ; un niveau qui place désormais Sidetrade dans la fourchette haute des standards des éditeurs SaaS.

Ce **niveau record de rentabilité** atteste d'un effet de levier opérationnel pleinement à l'œuvre. Dans un contexte de marché tendu, marqué par l'attentisme des entreprises sur leurs investissements, Sidetrade a su tirer parti de la dynamique de son revenu récurrent tout en renforçant sa discipline budgétaire. La maîtrise des coûts, en particulier au sein des fonctions commerciales et marketing, s'est accompagnée d'un renforcement de l'efficacité opérationnelle.

Cette progression remarquable des indicateurs de rentabilité au premier semestre 2025 a permis à Sidetrade de maintenir une politique d'investissement ambitieuse, avec **1,3 M€ de dépenses additionnelles en R&D**, prioritairement consacrées au développement de l'IA agentique.

La marge opérationnelle du premier semestre 2025 intègre, en outre, un **Crédit d'Impôt Recherche de 1,7 M€** (vs 1,4 M€ au S1 2024) ainsi qu'une activation marginale des frais de R&D (0,15 M€, soit 2% **des coûts de R&D** du semestre).

En définitive, la hausse du **taux de marge opérationnelle à 16% (17% à périmètre comparable), contre 15% au premier semestre 2024**, témoigne de la poursuite des gains d'efficacité opérationnelle et de l'atteinte d'un nouveau palier de rentabilité.

### Forte progression du résultat net à 4,1 M€, en augmentation de 15%

Le **résultat financier de Sidetrade** pour le premier semestre 2025 s'établit à **0,1 M€** (vs 0,3 M€ au S1 2024). Cette performance est principalement due aux intérêts générés par les placements à court terme.

En ce qui concerne l'impôt sur les sociétés, la charge est estimée à **0,6 M€** pour ce premier semestre (contre 0,4 M€ au S1 2024).

En définitive, le résultat net de Sidetrade au premier semestre 2025 ressort à **4,1 M€**, en hausse de 15%, confirmant l'atteinte d'un nouveau palier de rentabilité et un équilibre solide entre croissance et rentabilité.

### Solidité financière renforcée

Au 30 juin 2025, **Sidetrade présentait une trésorerie brute de 27,2 M€**, en progression de 2,0 M€ par rapport au 31 décembre 2024, hors effet de calendrier lié au remboursement du Crédit d'Impôt Recherche. Le Groupe disposait par ailleurs de **85 600 actions auto-détenues**, valorisées à **21,5 M€ au 30 juin 2025**.

Dans le même temps, l'endettement financier net demeure très limité, avec une dette brute ramenée à 6,8 M€ (-1,1 M€ en moins de six mois). Forte d'une **position de trésorerie nette confortable et d'un endettement maîtrisé**, Sidetrade dispose d'une flexibilité pour financer ses investissements et soutenir son expansion, tout en conservant un profil bilanciel robuste.

## 6. Événements postérieurs à la clôture

N/A

## 7. Méthodes et principes de consolidation

### 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 ANC 2020-01 du 29 décembre 2020.

L'exercice clos le 31 décembre 2025 aura une durée de 12 mois, comme celui clos le 31 décembre 2024.

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.

## 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	7742637	Third Floor, 6 Kean Street, London WC2B 4AS / 6th Floor, 4 St Philip's Place, Birmingham B3 2SL, UK	Royaume Uni
BrightTarget Limited	09107017	6th Floor, 4 St Philip's Place, Birmingham B3 2SL, UK	Royaume Uni
Sidetrade Limited	530457	Ferry House, 2nd Floor Front, 48/53 Lower Mount Strett Lower, Dublin 2, D02 PT98	Irlande
Sidetrade B.V.	62973096	Johan Huizingalaan 763A 1066 VH AMSTERDAM	Pays Bas
Sidetrade Canada	2024424893	140 - 4th Avenue SW, Calgary, Alberta T2P 3N3	Canada
Amalto Technologies Corporation	4443806	2002 Timberloch Place Suite 200 The Woodlands Texas 77380 USA	Etats-Unis
Sidetrade INC	7791780	2002 Timberloch Place Suite 200 The Woodlands Texas 77380 USA	Etats-Unis
Sidetrade AG	47 243 3928 2	14 Eschersheimer Land, 60322 Frankfurt	Allemagne
SHS Viveon AG	HRB 118229	Clarita-Bernhard-Straße 27 · 81249 Munich	Allemagne
SHS Viveon Switzerland Ltd	CHE-109.408.922	Neuhofstrasse 5A, 6340 Baar	Suisse

### Détention et mode de consolidation

Entreprise	Méthode	% d'intérêt (clôture)	% d'intérêt (ouverture)	Date d'acquisition / de 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	100,00	09/01/2020
Sidetrade Canada Ltd	Intégration globale	100,00	100,00	30/06/2022
Amalto Technologies Corporation	Intégration globale	100,00	100,00	06/04/2021
Sidetrade AG	Intégration globale	100,00	100,00	29/03/2024
SHS Viveon AG	Intégration proportionnelle	92,22	92,22	06/06/2024
SHS Viveon Switzerland Ltd	Intégration proportionnelle	92,22	92,22	06/06/2024

Au 30/06/2025, le périmètre comprenait 11 sociétés.

### Variation du périmètre de consolidation

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

### Règles et méthodes comptables

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 20 mars 2025. Ils sont établis dans la perspective de la continuité d'exploitation et le principe de permanence des méthodes comptables a été respecté.

### Écarts 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.

Le coût d'acquisition comprend le prix ferme ainsi que les compléments de prix dont le versement est probable.

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 « écarts d'acquisition ».

Un test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice, qu'il existe ou non un indice de perte de valeur.

Le test de dépréciation consiste à comparer la valeur comptable et la valeur d'utilité. La Valeur d'utilité est déterminée comme la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs après impôt.

Lorsqu'une perte de valeur est constatée, une dépréciation est comptabilisée afin de ramener la valeur comptable des écarts d'acquisition à leur valeur actuelle. Les dépréciations comptabilisées ne sont jamais reprises.

### **Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du règlement ANC 2023-04.

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**

En application du règlement ANC 2023-04, 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 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 SaaS Sidetrade, à l'amélioration des versions existantes, à l'assurance qualité et aux tests, et des amortissements des actifs afférents au développement.

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

#### **Frais de développement relatifs à la nouvelle version du logiciel**

Les frais de développement relatifs à la nouvelle version et aux versions 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.

### **Relation clientèle**

Deux relations clientèles ont été identifiées à la suite d'un exercice d'allocation du prix d'acquisition d'Amalto et de CreditPoint selon le règlement ANC 2020-01. Elles sont amorties sur 20 ans.

### 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 d'intégration du SaaS Sidetrade, 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.

- **SaaS Sidetrade**

La Société commercialise son SaaS Sidetrade généralement sous forme de contrats annuels ou pluriannuels 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 (abonnements et dépassements) sur la base des volumes de flux traités.

### Crédit d'impôt recherche

Depuis la publication du règlement 2020-01 le 9 octobre 2020, le produit résultant du dispositif CIR, antérieurement intégré dans les subventions d'exploitation, doit être présenté en diminution de l'IS dans le compte de résultat consolidé.

### 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

Une provision pour indemnités de départ à la retraite ainsi que l'impôt différé afférent sont comptabilisés dans les comptes consolidés. Le montant est basé sur un calcul actuariel sur la population salariée avec pour hypothèses des taux de rotation du personnel dégressifs selon l'âge. La convention collective applicable est celle du Syntec.

### 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 actifs 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.

À fin juin 2025, le taux d'imposition retenu est de 25%.

### 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 résultat est effectuée sur la base du cours moyen annuel.

Les écarts de conversion liés à des comptes courants à long terme sont comptabilisés directement en réserve de conversion. Au 30 juin 2025, un écart de conversion de -612 k€ a été constaté en capitaux propres.

Les taux de conversion retenus sont :

Devise	Taux d'ouverture	Taux moyen	Taux de clôture
GBP	0,8292	0,8423	0,8555
USD	1,0389	1,0930	1,1720
CAD	1,4948	1,5403	1,6027
CHF	0,9412	0,9414	0,9347

# Notes annexes sur les postes du bilan

## Note 1. Détail des écarts d'acquisition

Données en k€	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Ecart d'acquisition	27 253	254		27 507
Amortissements des écarts d'acquisition	-820			-820
<b>Valeur nette</b>	<b>26 432</b>	<b>254</b>	<b>0</b>	<b>26 687</b>

L'augmentation de l'écart d'acquisition correspond à l'écart d'acquisition complémentaire de SHS AG pour un montant de 254 k€, le portant à 6 622 k€ au 30/06/2025.

L'allocation du prix d'acquisition de SHS Viveon AG sera réalisée à la fin de l'année 2025.

Au 30/06/2025, l'écart d'acquisition s'élève à 26 687 k€ dont 820 k€ amortissables et totalement amortis.

## Note 2. Immobilisations incorporelles et corporelles

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

en k euros	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Écart d'acquisition	27 253	254		27 507
Frais de développement	4 191	150		4 341
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	513	5		517
Frais d'établissement	30			30
Fonds Commercial	4 417			4 417
<b>Immo. incorporelles</b>	<b>36 404</b>	<b>409</b>		<b>36 812</b>
Constructions	27			27
Installations tech., matériel & outillage	800	39		839
Autres immobilisations corporelles	4 608	329		4 937
<b>Immo. corporelles</b>	<b>5 435</b>	<b>368</b>		<b>5 803</b>
<b>Immob. corporelles et incorporelles</b>	<b>41 840</b>	<b>777</b>		<b>42 615</b>

L'augmentation des frais de développement (+150 k€) provient des activations réalisées sur l'exercice.

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

La hausse des immobilisations corporelles durant l'exercice 2025 concerne principalement l'acquisition de matériel informatique et d'infrastructure R&D.



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

en k euros	Ouverture	Dotation	Autres var.	Clôture
Amort. des écarts d'acquisition	(820)			(820)
Amort. des frais de dév.	(3 784)	(113)		(3 897)
Amort. concessions, brevets & droits similaires	(473)	(28)		(500)
Amort. des frais d'établissement	(30)			(30)
Amortissements fonds commercial	(521)	(110)		(631)
<b>Immo. incorporelles</b>	<b>(5 629)</b>	<b>(251)</b>		<b>(5 879)</b>
Amortissements des constructions	(27)			(27)
Amortissements install. tech. matériel & outil.	(517)	(83)		(600)
Amortissements des autres immo. corp.	(3 934)	(173)		(4 107)
<b>Immo. corporelles</b>	<b>(4 478)</b>	<b>(256)</b>		<b>(4 734)</b>
<b>Immo. corporelles et incorporelles</b>	<b>(10 106)</b>	<b>(508)</b>		<b>(10 613)</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>31 733</b>	<b>269</b>		<b>32 002</b>

### Note 3. Immobilisations financières

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

en k euros	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Prêts	386	23		409
Dépôts et cautionnements versés	638	12	62	588
Autres créances immobilisées	369		42	327
<b>Immobilisations financières</b>	<b>1 393</b>	<b>35</b>	<b>104</b>	<b>1 324</b>
Titres mis en équivalence				
<b>Actifs financiers</b>	<b>1 393</b>	<b>35</b>	<b>104</b>	<b>1 324</b>

Les prêts et dépôts concernent principalement :

- l'effort de construction (409 k€),
- les gages sur prêts BPI (342 k€),
- la caution pour le loyer du siège de Boulogne (165 k€),

Les disponibilités restantes du compte de liquidité sont comptabilisées en créance immobilisée pour un montant de 327 k€.

### Note 4. Clients et comptes rattachés

Les créances clients se répartissent de la façon suivante :

en k euros	06.2025	12.2024
Créances clients	16 232	9 737
Clients douteux	3 115	2 118
Factures à établir	907	338
<b>Valeur brute</b>	<b>20 254</b>	<b>12 193</b>
Provisions	(2 928)	(2 358)
<b>Valeur nette</b>	<b>17 327</b>	<b>9 835</b>

Les provisions pour dépréciations clients varient de la façon suivante :

en k euros	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Provisions pour dépréciation	(2 358)	(624)	54	(2 928)
<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>(2 358)</b>	<b>(624)</b>	<b>54</b>	<b>(2 928)</b>

Les charges de dotations aux provisions pour dépréciation des créances douteuses sont comptabilisées au poste « Dotations d'exploitation sur actif circulant » (624 k€)

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

## Note 5. Autres créances

Les autres créances se répartissent de la façon suivante :

en k euros	06.2025	12.2024
État, Impôt sur les bénéfices	6 351	4 822
Créances fiscales hors IS	2 386	1 602
Impôts différés - actif	369	373
Débiteurs divers	65	21
<b>Autres créances</b>	<b>9 172</b>	<b>6 818</b>

Au 30 juin 2025, le poste « Impôts sur les bénéfices » inclut principalement le crédit d'impôt recherche (CIR) de l'année 2023 (2 352 k€), de l'année 2024 (2 560 k€) et de l'année 2025 (1 744 k€).

Le poste « créances fiscales hors IS » comprend essentiellement des créances de TVA.

Les impôts différés actifs incluent principalement l'activation de reports déficitaires pour 201 k€, l'écart d'évaluation d'un logiciel de SHS Viveon AG pour 113 k€ et des engagements de retraite pour 47 k€.

Les autres créances à moins d'un an s'élèvent à 2 451 k€, le reste est à plus d'un an.

## Note 6. Trésorerie nette

en k euros	06.2025	12.2024
VMP	15 550	12 534
Disponibilités	11 603	12 572
Intérêts courus non échus s/ dispo.	65	119
<b>Trésorerie active</b>	<b>27 219</b>	<b>25 225</b>
Concours bancaires (dettes)		
<b>Trésorerie passive</b>		
<b>Trésorerie nette</b>	<b>27 219</b>	<b>25 225</b>

## Note 7. Charges constatées d'avance

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

en k euros	06.2025	12.2024
Charges constatées d'avance - Loyers	414	281
Charges constatées d'avance - Autres	1 643	1 405
<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>2 058</b>	<b>1 686</b>

Le poste « Autres » concerne principalement les locations de logiciels chez Sidetrade SA pour 1 115 k€ au 30 juin 2025.

## Note 8. Impôts différés actifs

en k euros	06.2025	12.2024
Déficits fiscaux	201	201
Engagements de retraite	47	47
Ecart d'évaluation	113	113
C3S	8	12
<b>Impôts différés actifs</b>	<b>369</b>	<b>373</b>

## Note 9. 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)	Intérêts minoritaires
Au 31/12/2024	1 483	4 893	31 577	(6 594)	148	7 897	39 404	87
Entrée de périmètre								
Affectation du résultat N-1			7 897			(7 897)		
Distribution/ brut versé								
Var. de capital en numéraire et souscrip	14	16	(7)				23	7
Résultat						4 120	4 120	6
Retraitements sur actions propres			74	(141)			(67)	
Ecart de conversion/effet de change					(612)		(612)	
Autres								254
Au 30/06/2025	1 497	4 909	39 541	(6 735)	(464)	4 120	42 868	355

Le montant de l'annulation des 85 699 actions propres détenues au 30 juin 2025 dans le cadre du contrat de liquidité et de la détention d'actions propres s'élève à 6 735 k€.

### Composition du capital

Au 30 juin 2025, le capital est composé de 1 497 346 actions d'une valeur nominale de 1 euro chacune, soit un capital social de 1 497 346 euros. La variation par rapport à 2024, d'un montant de 14 447 euros, provient de l'augmentation de capital relative à l'émission de 14 447 actions gratuites définitivement acquises.

### Plan d'attribution gratuite d'actions

Une délégation a été consentie au Conseil d'administration par l'Assemblée générale du 17 juin 2021 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 43 000 actions. Cette délégation a été consentie pour une période de 38 mois à compter du 17 juin 2021.

Le Conseil d'administration du 21 mars 2024 a arrêté une liste de 36 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions (PAGA) représentant un total de 12 070 actions, soit une dilution maximale de 0,8%.

Une délégation a été consentie au Conseil d'administration par l'Assemblée générale du 15 juin 2023 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 44 000 actions. Cette délégation a été consentie pour une période de 38 mois à compter du 15 juin 2023.

Les Conseils d'administration du 21 mars 2024 et du 20 mars 2025 ont arrêté respectivement une liste de 12 personnes et de 65 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions (PAGA) représentant un total de 28 926 actions, soit une dilution maximale de 1,9%.

Pour chaque bénéficiaire, la période d'acquisition visée à l'article L. 225-197-1 I alinéa 6 du Code de commerce est de deux ans. À l'issue de la période d'acquisition, chaque bénéficiaire bénéficiera d'une attribution définitive des actions attribuées, sous réserve de la satisfaction, à l'issue de la période d'acquisition de la présence effective du bénéficiaire au sein de la Société.

<b>Au 30.06.2025</b>	<b>PAGA 2021</b>
Date d'Assemblée générale	17/06/2021
Date du Conseil d'administration	21/03/2024
Nombre d'actions autorisées	43 000
Nombre d'actions attribuées	41 488
Nombre d'attributions caduques	1 529
Nombre d'actions émises	29 418
<b>Nombre total d'actions pouvant être émises</b>	
Nombre total d'actions	12 070
- Dont mandataires sociaux	1074
Nombre de personnes concernées	36
- Dont mandataires sociaux	1

<b>Au 30.06.2025</b>	<b>PAGA 2023</b>
Date d'Assemblée générale	15/06/2023
Date du Conseil d'administration	21/03/2024
Nombre d'actions autorisées	44 000
Nombre d'actions attribuées	28 926
Nombre d'attributions caduques	1 532
Nombre d'actions émises	0
<b>Nombre total d'actions pouvant être émises</b>	
Nombre total d'actions	28 926
- Dont mandataires sociaux	4 074
Nombre de personnes concernées	65
- Dont mandataires sociaux	1

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

Au titre des contrats de liquidité et de rachat confiés à la société de bourse ODDO BHF par le groupe Sidetrade, les moyens qui figuraient aux comptes de liquidité et de rachat à la date du 30 juin 2025 étaient :

<b>en k euros</b>	<b>06.2025</b>	<b>12.2024</b>
Nombre d'actions	85 699	85 437
Valorisation	6 735	6 594
<b>Solde en espèces du compte de liquidité</b>	<b>327</b>	<b>369</b>

### Note 10. Provisions pour risques et charges

<b>en k euros</b>	<b>Ouverture</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>Clôture</b>
Provisions pour risques	1 026	4	119	912
Provisions pour pensions et retraites	189			189
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>1 216</b>	<b>4</b>	<b>119</b>	<b>1 101</b>

Les provisions pour risques au 30 juin 2025 correspondent principalement à un litige prud'homal (139 k€), à un litige aux Etats-Unis (350 k€), à une provision pour cotisations employés (250 k€) et à une provision pour garanties clients chez SHS Viveon AG (114 k€).

Les engagements au titre des indemnités de départ à la retraite sont évalués en application de la Recommandation ANC 2013-02. Le taux d'actualisation utilisé est de 3,4% et le taux de majoration de salaire retenu est de 2.2%. Le montant au 30 juin 2025 s'élève à 189 k€.

Ce montant est basé sur un calcul actuariel sur la population salariée avec pour hypothèses des taux de rotation du personnel dégressifs selon l'âge. L'âge moyen des collaborateurs du Groupe Sidetrade présents au 30 juin 2025 s'établit à 40 ans. L'âge de départ retenu est 65 ans. L'ancienneté moyenne au 30 juin 2025 ressort à 6,1 années.

## Note 11. Dettes financières

Les dettes financières se répartissent de la façon suivante :

en k euros	Ouverture	Augmentation	Diminution	Clôture
Intérêts courus sur emprunts	9	7	9	7
Emprunts auprès établis. de crédit	7 900		1 123	6 777
Dépôts et cautionnements reçus	3			3
<b>Dettes financières</b>	<b>7 912</b>	<b>7</b>	<b>1 131</b>	<b>6 787</b>

Sidettrade a souscrit trois emprunts d'un montant total de 13 M€ à la suite de l'acquisition de la société Amalto en avril 2021 pour ce montant.

- Emprunt BNP d'un montant de 6,5 M€, sur une durée de 82 mois au taux variable initial de 0,8%, remboursable trimestriellement à terme échu, dont la dernière échéance est fixée au 29 avril 2028. Une couverture a été mise en place pour couvrir les risques de taux. Le solde restant dû au 30 juin 2025 est de 2.9 M€, dont 942 k€ à moins d'un an et le reste à moins de cinq ans. Les charges d'intérêts de l'exercice s'élèvent à 12 k€. Le covenant relatif à cet emprunt est respecté.
- Emprunt BPI d'un montant de 5 M€, sur une durée de 84 mois au taux fixe de 1,07% avec un remboursement différé du capital de 8 trimestres, suivi de 20 versements trimestriels à terme échu comprenant l'amortissement du capital et le paiement des intérêts, le premier étant fixé le 31 juillet 2023 et le dernier le 30 avril 2028. Le solde restant dû au 30 juin 2025 est de 3 M€, dont 1 M€ à moins d'un an et le reste à moins de cinq ans. Les charges d'intérêts de l'exercice s'élèvent à 18 k€.
- Emprunt BPI d'un montant de 1,5 M€, sur une durée de 84 mois au taux fixe de 1,07% avec un remboursement différé du capital de 8 trimestres, suivi de 20 versements trimestriels à terme échu comprenant l'amortissement du capital et le paiement des intérêts, le premier étant fixé le 31 juillet 2023 et le dernier le 30 avril 2028. Le solde restant dû au 30 juin 2025 est de 0.9 M€, dont 309 k€ à moins d'un an et le reste à moins de cinq ans. Les charges d'intérêts de l'exercice s'élèvent à 6 k€.

## Note 12. Dettes fournisseurs

Les dettes fournisseurs se répartissent de la façon suivante :

en k euros	06.2025	12.2024
Fournisseurs	1 583	2 227
Factures non parvenues	1 331	1 499
<b>Dettes fournisseurs</b>	<b>2 914</b>	<b>3 726</b>

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

## Note 13. Dettes fiscales et sociales

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

en k euros	06.2025	12.2024
Congés payés	1 562	1 229
Provisions pour primes	501	1 126
Charges sociales	2 297	2 227
TVA à décaisser	420	398
État - autres charges	3 391	1 972
Autres	33	24
État - impôts sur les bénéfices	745	911
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>8 949</b>	<b>7 886</b>

Toutes les dettes fiscales et sociales ont une échéance à moins d'un an.

## Note 14. Autres dettes

Les autres dettes se répartissent de la façon suivante :

en k euros	06.2025	12.2024
Autres dettes	1 670	1 209
<b>Autres dettes</b>	<b>1 670</b>	<b>1 209</b>

Les autres dettes sont principalement constituées des provisions pour complément de prix à la suite des acquisitions de Amalto SA (456 k€), de CreditPoint Software (720 k€) et des écarts de conversion passifs (439 k€).

## Note 15. Charges à payer

Les charges à payer se répartissent de la façon suivante :

en k euros	06.2025	12.2024
<b>Clients AAE</b>	<b>1 155</b>	<b>786</b>
<b>Fournisseurs FNP</b>	<b>1 331</b>	<b>1 499</b>
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>3 082</b>	<b>3 397</b>
Congés payés	1 562	1 229
Provisions pour primes	501	1 126
Cotisations employés	849	849
Note de frais	41	29
Taxes sur les salaires	101	108
Divers	28	56
<b>Charges à payer</b>	<b>5 568</b>	<b>5 682</b>

# Notes annexes sur les postes du compte de résultat

## Note 16. Chiffre d'affaires

Au 30 juin 2025, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires total de 29 270 k€ en croissance de 18% par rapport au premier semestre 2024.

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
06.2025	25 352	3 940	29 270
06.2024	20 521	4 267	24 788
<b>Croissance</b>	<b>24%</b>	<b>-8%</b>	<b>18%</b>

## Note 17. Autres produits d'exploitation

en k euros	06.2025	06.2024
Production immobilisée	147	110
Subventions d'exploitation	19	5
Reprise sur prov. d'exploitation, transferts de charges d'exploitation	222	159
Autres produits	1 369	1 014
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>1 757</b>	<b>1 288</b>

Les reprises de provisions concernent principalement les provisions pour risques prud'homaux (68 k€), les provisions pour garantie clients (51 k€) et les provisions pour dépréciations clients (54 k€).

Le poste « Autres produits » correspond principalement à la refacturation des frais d'affranchissement au titre des prestations d'envoi de courriers dématérialisés (1 156 k€).

## Note 18. Impôts et taxes

en k euros	06.2025	06.2024
Impôts et taxes sur rémunérations	(134)	(100)
Autres impôts et taxes	(109)	(85)
<b>Impôts et taxes</b>	<b>(243)</b>	<b>(185)</b>

Les impôts et taxes incluent principalement la CVAE pour 45 k€, la C3S pour 31 k€ et les taxes sur les salaires pour 127 k€.

## Note 19. Charges de personnel

en k euros	06.2025	06.2024
Rémunérations du personnel	(15 382)	(13 028)
Charges de sécurité soc. et de prévoy.	(4 044)	(3 577)
Autres charges de personnel	(31)	(17)
<b>Charges de personnel</b>	<b>(19 458)</b>	<b>(16 621)</b>

Les charges de personnel s'établissent à 19 458 k€ au 30 juin 2025.

L'exercice 2025 ne fait pas l'objet de dotation à la réserve de participation des salariés.

## Note 20. Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

en k euros	06.2025	06.2024
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(265)	(218)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(278)	(291)
Dot. aux provisions d'exploitation		(139)
Dot/Prov. engagements de retraite		(15)
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(624)	(95)
<b>Dotations d'exploitation</b>	<b>(1 167)</b>	<b>(757)</b>

Les dotations aux amortissements incorporelles concernent principalement les frais de développement (113 k€) et les relations clientèles (110 k€).

Les dotations aux amortissements corporelles incluent essentiellement du matériel informatique et d'infrastructure R&D chez Sidetrade SA (157 k€) et chez Sidetrade Canada (75 k€).

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

## Note 21. Résultat financier

en k euros	06.2025	06.2024
Rep./Dépr. sur actifs financiers		8
Gains de change sur opérations financières	24	112
Autres produits financiers	238	348
<b>Produits financiers</b>	<b>262</b>	<b>468</b>
Charges d'intérêts	(41)	(23)
Pertes sur créances financières et VMP		
Pertes de change	(117)	(42)
Autres charges financières		
Dot. dépr. sur actifs financiers	(4)	(101)
<b>Charges financières</b>	<b>(162)</b>	<b>(166)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>100</b>	<b>302</b>

Le résultat financier ressort avec un solde bénéficiaire de 100 k€.

Les produits financiers concernent principalement les intérêts sur DAT et CAT de 238 k€.

Les charges financières intègrent les intérêts d'emprunts de 41 k€, une perte de change de 117 k€ et des provisions pour pertes de change de 4 k€.

## Note 22. Résultat exceptionnel

en k euros	06.2025	06.2024
Produits exceptionnels sur exercices antérieurs		
Reprise de provisions		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Amendes		
Charges exceptionnelles sur exercices ant.		
Pertes sur créances		
Indemnités de rupture		
Dotations aux provisions / amortissements		
Charges exceptionnelles sur opération de gestion		
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Le résultat exceptionnel est nul au 30/06/2025.



## Note 23. Frais de recherche et frais de développement

L'ensemble des frais de recherche et des frais de développement sur l'exercice s'élève à 6 749 k€ et comprend essentiellement des salaires (y compris les charges sociales) ainsi que des charges de sous-traitance externe.

Au titre de l'exercice 2025, Sidetrade a activé 150 k€ de frais de développement au 30/06/2025.

## Note 24. Impôts sur les résultats

en k euros	06.2025	06.2024
Crédit d'Impôt Recherche	1 744	1 359
Impôt sur les bénéfices	(577)	(381)
Impôts différés	(36)	60
<b>Impôts sur les résultats</b>	<b>1 130</b>	<b>1 038</b>

# Autres informations

## Note 25. Effectifs

L'effectif au 30 juin 2025 est de 400 salariés dont 140 salariés en France et 49 salariés de SHS.

L'effectif se décompose en :

- 269 hommes et 131 femmes
- 390 CDI, 9 CDD et 1 stagiaires
- 127 cadres, 12 employés et agents de maîtrise, 1 stagiaire et 260 autres statuts (filiales étrangères).

L'effectif moyen sur l'exercice est de 397 salariés.

## Note 26. Engagements hors bilan

en euros	06.2025	06.2024
Cautions de contre-garantie sur marchés	-	-
Nantissement, hypothèques et suretés réelles	6 545	6 545
Avals, cautions et garanties données	102	129
Autres engagements donnés	-	-
<b>Total des engagements donnés</b>	<b>6 647</b>	<b>6 674</b>
Cautions de contre-garantie sur marchés	-	-
Nantissement, hypothèques et suretés réelles	-	-
Avals, cautions et garanties reçues	-	-
Autres engagements reçus	-	-
<b>Total des engagements reçus</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Les engagements donnés concernent des véhicules de sociétés pris en crédit-bail ou location longue durée par les dirigeants et certains cadres dont le montant s'élève à 102 k€ au 30/06/2025 et un nantissement de titres de 6 545 k€ qui a été donné lors de la souscription de l'emprunt BNP d'un montant de 6.5 M€.

## Note 27. Rémunération des dirigeants

Au premier semestre 2025, Olivier NOVASQUE a perçu une rémunération brute fixe de 145 000€, des avantages en nature de 1 933€ et une part variable de 39 375€, liée à des critères quantitatifs. La moitié de ces objectifs dépendait du chiffre d'affaires du groupe, et l'autre moitié, de son EBIT.

Il n'a reçu ni options de souscription ou d'achat d'actions, ni actions de performance cette année-là. De plus, aucune rémunération liée à son rôle d'administrateur ne lui a été versée ou pour tout autre poste dans une entreprise liée à la société au sens de l'article L. 233-16 du Code de commerce. Olivier a eu droit à une voiture de fonction comme avantage en nature. En tant que mandataire social, il n'est pas éligible au régime de retraite ou de prévoyance de l'entreprise, mais il bénéficie du même régime de couverture santé que les autres employés de Sidetrade en France, régime auquel il cotise.

## Note 28. Engagements relatifs aux emprunts bancaires

- Une garantie de 78 k€ a été donnée lors de la souscription de l'emprunt BPI d'un montant de 1,5 M€ en mai 2021.
- Une garantie de 250 k€ a été donnée lors de la souscription de l'emprunt BPI d'un montant de 5 M€ en mai 2021.
- Un nantissement de titres de 6 545 k€ a été donné lors de la souscription de l'emprunt BNP d'un montant de 6.5 M€. Sidetrade SA a également garanti à l'emprunteur le rapport « Dettes financières nettes consolidées / EBITDA consolidé » inférieur à 2.5 pendant toute durée du prêt. Ce ratio est bien respecté.

## **Note 29. Engagements relatifs aux compléments de prix**

Des compléments de prix pour l'acquisition d'Amalto SA et de CreditPoint Software sont susceptibles d'être payés en fonction du chiffre d'affaires futur. Un complément de prix faisant suite à l'acquisition d'Amalto d'un montant de 456 k€ et un complément de prix faisant suite à l'achat d'actifs de CreditPoint d'un montant de 720 k€ correspondant à l'estimation du management ont été provisionnés au 31 décembre 2024. Les paiements interviendront en 2025 pour Amalto et en 2026 pour CreditPoint.