



Siège social : 114 rue Gallieni - 92100 Boulogne-Billancourt

Société anonyme au capital de 1 482 899 euros

430 007 252 R.C.S. Nanterre

# Rapport de gestion du Groupe et de la Société

---

à l'Assemblée générale ordinaire du 18 juin 2026  
au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée générale afin de vous rendre compte de l'activité de la société Sidetrade SA (ci-après la « Société ») et du groupe Sidetrade (ci-après le « Groupe »), des résultats de notre gestion au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, et de soumettre à votre approbation les comptes annuels de Sidetrade SA et les comptes consolidés du groupe Sidetrade.

Les comptes annuels au 31 décembre 2025, comportant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, ont été établis conformément aux principes comptables français. Les exercices clos au 31 décembre 2025 et 31 décembre 2024 ont une durée de 12 mois.

Des comptes consolidés ont été établis pour la première fois par la Société au 31 décembre 2008. Ceux-ci comportent le bilan, le compte de résultat et l'annexe et ont été établis conformément au règlement ANC n°2020-01.

Il vous sera également rendu compte dans un instant de la mission de vos Commissaires aux Comptes.

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

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

## 1. Situation du Groupe durant l'exercice écoulé

### Événements marquants

Sidetrade enregistre 11,04 M€ de prises de commandes en Valeur Annuelle des nouveaux Contrats signés (ACV) en 2025, dont 4,32 M€ de nouveau revenu annuel récurrent d'abonnement (New ARR) et 6,71 M€ de commandes de prestations de services.

La durée moyenne d'engagement initial s'établit à 46,4 mois, soit un niveau nettement supérieur aux standards du secteur, ce qui confère au Groupe une visibilité élevée et une base de revenus prévisible, deux paramètres favorables à la génération de cash et à la planification des investissements.

#### **Forte croissance du CA en 2025: +14% dont +20% pour les abonnements**

Sur l'exercice 2025, Sidetrade enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 61,4 M€, en progression de +14% à taux de change constant (+12% en données publiées).

Les abonnements atteignent 53,5 M€ en 2025, en hausse de +20% à taux de change constant (+18% en données publiées). À périmètre comparable, hors consolidation de SHS Viveon au S2 2024 et d'ezyCollect, au T4 2025, la croissance organique ressort à +10%, démontrant la résilience du modèle économique du Groupe dans un contexte macroéconomique marqué par une forte volatilité.

#### **L'internationalisation constitue un fort levier de croissance**

En 2025, 71% des abonnements sont réalisés hors de France, reflétant la montée en puissance du Groupe sur ses marchés stratégiques. Dans cette dynamique, l'Amérique du Nord enregistre une croissance de +25% à taux de change constant, devenant la première région du Groupe et représentant désormais 30% du chiffre d'affaires d'abonnement.

#### **Une attractivité renforcée auprès des multinationales**

La montée en puissance des grands comptes se poursuit. Les abonnements issus d'entreprises dont le chiffre d'affaires dépasse 2,5 milliards d'euros représentent désormais 54% du portefeuille 'Enterprise'. Cette croissance illustre la pertinence de Sidetrade auprès des multinationales.

### L'acquisition d'ezyCollect en Asie-Pacifique

Intégré au 1er octobre 2025, ezyCollect contribue à hauteur de 2,2 M€ au chiffre d'affaires de l'exercice. Ses activités, rattachées à la région Asie-Pacifique (Australie, Nouvelle-Zélande et Philippines), représentent 13% du chiffre d'affaires global au quatrième trimestre 2025. Cette nouvelle région s'affirme comme un relais additionnel de croissance auprès des PME, segment à fort potentiel d'expansion et propice à l'adoption de solutions d'IA agentiques.

### Record historique de rentabilité : EBITDA en hausse de 22% à 13,4 M€, soit 22% du CA (+2 pts)

- Marge brute de 47,4 M€, en hausse de 10%, atteignant 77% du CA (81% à périmètre comparable)

La marge brute de Sidetrade en 2025 s'établit à 47,4 M€, en hausse de 4,3 M€ par rapport à 2024, dans un contexte macroéconomique exigeant. Le taux de marge brute ressort à 77% du chiffre d'affaires consolidé (contre 78% un an plus tôt), un recul mécanique lié à l'intégration de SHS Viveon et d'ezyCollect dont les marges brutes sont en phase de convergence avec celle du Groupe.

À périmètre comparable, hors consolidation de ces deux acquisitions, le taux global de marge brute progresse à 81% (vs 80% en 2024) et demeure stable à 92% pour les seuls abonnements, attestant de la solidité et de la résilience du modèle.

- EBITDA record de 13,4 M€ (+22%), marge à 22% du CA (26% à périmètre comparable), en progression de +2 pts.

Sidetrade intègre désormais l'EBITDA comme indicateur de référence pour apprécier la performance opérationnelle avant amortissements et dépréciations.

En 2025, l'EBITDA franchit pour la première fois la barre symbolique des 13 M€, portant la marge à 22% du chiffre d'affaires global, soit une progression de 2 points par rapport à 2024. À périmètre comparable, hors consolidation de SHS Viveon et d'ezyCollect, la marge atteint le seuil de 26% du chiffre d'affaires, soit une amélioration de 5 points par rapport à 2024. La croissance du revenu récurrent, adossée à une base de coûts maîtrisée, génère une rentabilité incrémentale dont les effets s'amplifient d'exercice en exercice.

- EBIT à 10,3 M€ (+23%), taux record de 17% du CA (20% à périmètre comparable)

L'EBIT atteint 10,3 M€ en 2025, en progression de 23% par rapport aux 8,4 M€ enregistrés en 2024, soit 17% du chiffre d'affaires global (vs 15% un an auparavant). À périmètre comparable, hors consolidation de SHS Viveon et d'ezyCollect, le taux s'élève à 20% du chiffre d'affaires, soit un gain de 3 points par rapport à 2024.

Ce niveau record de rentabilité illustre la maturité du modèle économique et résulte d'une combinaison de facteurs convergents. Dans un contexte marqué par l'attentisme des entreprises en matière d'investissement, Sidetrade a su tirer parti de la dynamique de ses revenus récurrents, tout en maintenant une discipline budgétaire rigoureuse associée au renforcement de l'efficacité opérationnelle.

Ce résultat est d'autant plus significatif qu'il a été obtenu tout en maintenant une politique d'investissement ambitieuse : 2,2 M€ de dépenses additionnelles en R&D, consacrées prioritairement au développement de l'IA agentique, ce qui positionne Sidetrade à la frontière technologique de son marché.

L'EBIT 2025 intègre, en outre, un Crédit d'Impôt Recherche de 3,5 M€ (contre 2,6 M€ en 2024) ainsi qu'une activation marginale des frais de R&D (0,2 M€, soit 1,5% des coûts de R&D brute de l'exercice).

En définitive, la hausse du taux de marge opérationnelle à 17% (20% à périmètre comparable), contre 15% en 2024, atteste l'atteinte d'un nouveau seuil de rentabilité, sous l'effet de levier du modèle de la société.

### Effet de levier opérationnel confirmé : résultat net à 9,0 M€ (+14%)

Le résultat financier s'établit à 0,1 M€ pour l'exercice 2025 (contre 0,7 M€ en 2024) et reflète principalement les produits d'intérêts liés au placement à court terme de la trésorerie, ceux-ci ayant été en partie affectés par des pertes de change sur la période.

La charge d'impôt sur les sociétés est estimée à 1,3 M€ en 2025, contre 1,1 M€ en 2024, en cohérence avec l'amélioration de la rentabilité opérationnelle.

Enfin, la progression de 14% du résultat net de Sidetrade en 2025, à 9,0 M€, confirme la capacité du Groupe à concilier croissance du chiffre d'affaires et accélération de la rentabilité, en dépit d'un environnement économique demeuré tendu.

### Un modèle générateur de cash, au service de la croissance

En 2025, Sidetrade présente un cashflow d'exploitation de 8,7 M€ (hors impact du décalage du Crédit d'Impôt Recherche). Cette génération de trésorerie a contribué en partie au financement de l'acquisition d'ezyCollect pour un montant de 37,3 M€ (34,7 M€ en numéraire et 2,6 M€ sous forme d'actions gratuites Sidetrade).

Au 31 décembre 2025, Sidetrade affiche une trésorerie brute de 16,3 M€, contre 25,2 M€ au 31 décembre 2024. Le Groupe disposait par ailleurs de 85 300 actions auto-détenues, valorisées à 20,6 M€ au 31 décembre 2025.

L'endettement financier à fin 2025 s'élève à 30,8 M€, principalement lié au financement de l'acquisition d'ezyCollect via un prêt de 25 M€ sur 7 ans au taux de 3,1 %.

Forte d'une position de trésorerie nette confortable et d'un endettement maîtrisé, Sidetrade bénéficie ainsi de la flexibilité nécessaire pour financer ses investissements et soutenir son expansion, tout en conservant un profil bilanciel robuste.

## 2. Commentaires sur les comptes consolidés

### Chiffre d'affaires

Forte croissance du CA en 2025 : +14% dont +20% pour les abonnements  
 Sur l'exercice 2025, Sidetrade enregistre un chiffre d'affaires consolidé de 61,4 M€, en progression de +14% à taux de change constant (+12% en données publiées).

Les abonnements atteignent 53,5 M€ en 2025, en hausse de +20% à taux de change constant (+18% en données publiées). À périmètre comparable, hors consolidation de SHS Viveon au S2 2024 et d'ezyCollect, au T4 2025, la croissance organique ressort à +10%, démontrant la résilience du modèle économique du Groupe dans un contexte macroéconomique marqué par une forte volatilité.

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
2025	53 594	7 904	61 416
2024	45 467	9 510	54 977
<b>Croissance</b>	<b>20%</b>	<b>-17%</b>	<b>12%</b>

### Produits d'exploitation

Le total des produits d'exploitation (intégrant le CIR) s'élève à 68 945 k€ en 2025 contre 60 479 k€ en 2024 (+14 %) et inclut principalement :

- Le chiffre d'affaires de 61 416 k€ contre 54 977 k€ en 2024 ;
- Le montant des frais de développement activés de 200 k€ en 2025 (contre 160 k€ en 2024) ;
- Le Crédit d'Impôt Recherche net comptabilisé en subvention d'exploitation d'un montant de 3 482 k€ en 2025 contre 2 560 k€ en 2024 ;
- Les reprises de provisions essentiellement les provisions pour risques (812 k€)
- Des autres produits pour 3 019 k€ (contre 2 312 k€ en 2024) correspondant principalement à la refacturation des frais d'affranchissement au titre des prestations d'envoi de courriers dématérialisés (2 406 k€).

### Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation s'élèvent à 58 679 k€ en 2025 contre 52 111 k€ en 2024 (+13%).

L'augmentation des charges, d'un montant de 6 568 k€, provient essentiellement des charges suivantes :

- L'augmentation des charges externes pour 2 640 k€ (+20%)
- L'augmentation de la masse salariale pour 2 917 k€ (+8%)
- L'augmentation des dépréciations clients pour 968 k€ (+81%)

### Résultat d'exploitation (intégrant le CIR)

Le résultat d'exploitation (intégrant le CIR) est un bénéfice de 10 267 k€ en hausse de 23% vs un bénéfice en 2024 de 8 367 k€.

L'EBE (intégrant le CIR) est un bénéfice de 13 384 k€ en hausse de 22% vs un bénéfice en 2024 de 10 977 k€.

Le résultat financier de l'exercice est bénéficiaire et s'élève à 95 k€ contre un bénéfice de 654 k€ au 31 décembre 2024. Ce résultat concerne principalement les intérêts des placements de trésorerie court terme, les gains et pertes de change, les intérêts d'emprunts. Compte tenu de ces éléments, le résultat courant avant impôt de l'exercice (intégrant le CIR) ressort à + 10 362 k€ au titre de l'exercice 2025 contre + 9 022 k€ au titre de l'exercice 2024.

Aucun résultat exceptionnel n'est constaté en 2025.

Le résultat net du Groupe pour l'exercice est un bénéfice de 9 024 k€ en hausse de 14% par rapport à l'exercice 2024 (7 897 k€).

Au 31 décembre 2025, le total du bilan consolidé s'élève à 112 987 k€ contre 76 705 k€ au 31 décembre 2024 (+47%).

La variation des postes de l'actif du bilan s'élève à 36 282 k€ et intègre essentiellement :

- L'augmentation de l'écart d'acquisition (+37 279 k€)
- L'augmentation de la relation clientèle (+1 201 k€)
- L'augmentation des créances clients (+2 091 k€) ;
- La hausse du poste Autres créances (+4 586 k€) ;
- La baisse des disponibilités (-8 898 k€) ;

La variation des postes du passif concerne essentiellement :

- L'augmentation des capitaux propres (+10 779 k€) ;
- L'augmentation des emprunts et dettes financières diverses (+23 070 k€) ;
- L'augmentation des dettes fiscales et sociales (+1 032 k€) ;
- La hausse des autres dettes (+1 472 k€) ;
- La hausse des provisions pour risques et charges (+232 k€) ;
- La baisse des dettes fournisseurs (-468 k€).

### Effectif

L'effectif au 31 décembre 2025 est de 406 salariés dont 132 salariés en France.

L'effectif se décompose en :

- 278 hommes et 128 femmes
- 404 CDI, 2 CDD
- 125 cadres, 7 employés et agents de maîtrise et 274 autres statuts (filiales étrangères).

L'effectif moyen sur l'exercice est de 410 salariés.

## 3. Évolution prévisible de la situation du Groupe

L'année 2025 marque un tournant pour Sidetrade. Pour la première fois, notre EBITDA franchit la barre des 13 millions d'euros, en très forte hausse de 22%, portant la marge à 22% du chiffre d'affaires, un record historique. Ce résultat est le fruit direct de la montée en puissance de nos abonnements, en hausse de +20% à taux de change constant, dont +10% en organique. Malgré l'impact dilutif de nos deux dernières acquisitions, SHS Viveon et ezyCollect, sur notre rentabilité, nous démontrons une fois encore que l'accélération de nos revenus d'abonnement se traduit systématiquement par un effet de levier spectaculaire sur notre rentabilité. Ce modèle vertueux repose sur trois piliers construits méthodiquement au fil des années. Premier pilier : notre stratégie IA gagnante, lancée dès 2015, dont les fondations reposent sur notre Data Lake, unique dans l'univers de l'Order-to-Cash, constitué de plus de 8 000 milliards de dollars de transactions B2B et de plus de 42 millions de sociétés. Fort de cet actif difficilement répliquable, nous nous sommes forgés une avance considérable dans la vague de l'IA

agentique, avec l'annonce, il y a près de douze mois, de nos Agents Aimie, dont 24 sont en production ou en cours de déploiement. Ces Agents Aimie ne sont que le préambule d'une stratégie IA plus vaste et structurante, qui sera dévoilée prochainement. Deuxième pilier : Sidetrade, dont l'offre est positionnée dans le Top 3 des Leaders mondiaux par Gartner®, a parfaitement réussi son internationalisation, avec désormais 71% de son chiffre d'affaires réalisé hors de France ; l'Amérique du Nord étant devenue sa première région. L'acquisition d'ezyCollect lui ouvre un troisième continent, l'Asie-Pacifique. Enfin, troisième pilier : la montée en gamme au sein des entreprises mondiales, dont les processus métiers sont denses et d'une extrême complexité. Sidetrade enregistre à présent plus de 85% de ses revenus avec des sociétés réalisant plus de 1 milliard de dollars de chiffre d'affaires. En quatre ans, Sidetrade a pratiquement doublé de taille, s'imposant comme un acteur global dans son domaine, avec un niveau record de rentabilité, tout en mobilisant des investissements significatifs en IA et en poursuivant une politique croissance externe audacieuse. Compte tenu des avancées fulgurantes de l'intelligence artificielle, nous dévoilerons le 7 avril le nouveau plan stratégique : O2C Intelligence 2030. Sidetrade possède les fondations et les atouts indispensables pour faire la course en tête dans la révolution en marche de l'IA agentique adaptée à l'Order-to-Cash.

## Événements importants survenus depuis le 31 décembre 2024

N/A

### 4. Activité en matière de recherche et développement (Groupe)

Durant cet exercice, le Groupe a augmenté son effort en matière de Recherche et Développement. Le programme de recherche répond aux exigences d'un programme « Crédit Impôt Recherche ». Son assiette atteint 13 756 k€ en 2025. Par ailleurs, 200 k€ ont été activés au titre de frais de développement. Le montant de crédit d'impôt recherche net s'élève à 3 482 k€ au titre de 2025.

### 5. Prises de participations (détentions d'actions ou droits de vote) significatives dans des sociétés ayant leur siège en France, ou prise de contrôle de telles sociétés ; cessions de telles participations)

N/A

## 6. Activité et résultat de la Société et de ses filiales

### Sidetrade SA

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 48 500 k€ contre 46 243 k€ pour l'année 2024 (+5%). Le chiffre d'affaires réalisé à l'exportation s'élève en 2024 à 26 749 k€ vs 23 874 k€ en 2024 (+12%).

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
2025	44 475	4 025	<b>48 500</b>
2024	40 654	5 589	<b>46 243</b>
<b>Croissance</b>	<b>9%</b>	<b>(28%)</b>	<b>5%</b>

Les activités « Souscriptions Plateforme OTC » sont en progression de 9% avec un chiffre d'affaires de 44,5 M€.

Les activités « Services » ont réalisé un chiffre d'affaires de 4 M€ en baisse de 28%.

Le total des produits d'exploitation s'élève à 53 406 k€ en 2025 contre 49 917 k€ en 2024 et inclut principalement :

- Le chiffre d'affaires est de 48 501 k€ en 2025 contre 46 243 k€ en 2024 ;
- Le montant des frais de développement activés est de 200 k€ en 2025 contre 160 k€ en 2024 ;
- Des reprises de provisions pour un montant de 668 k€ correspondent aux reprises de provision pour risques et charges.
- La refacturation de frais d'affranchissement dans le cadre des services de routage automatisé s'élève à 2 406 k€ contre 1 973 k€ en 2024 ;
- Les refacturations de charges au bénéfice de la filiale Amalto Technologies Corporation pour 624 k€ contre 792 k€ en 2024 ;
- Les refacturations de charges au bénéfice de la filiale Sidetrade GmbH pour 294 k€ contre 35 k€ en 2024 ;
- Les refacturations de charges au bénéfice de la filiale Sidetrade Irlande pour 81 k€ contre 135 k€ en 2024 ;
- Les refacturations de frais de relevés financiers pour 204 k€ contre 91 k€ en 2024
- Les gains de change d'exploitation sur dettes et créances en devises étrangères pour 151 k€ contre 234 k€ en 2024 ;

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 49 377 k€ contre 47 736 k€ au titre de l'exercice 2024. La hausse des charges d'exploitation de 1 640 k€ s'explique notamment par :

- La hausse des provisions pour dépréciations clients (+953 k€) ;
- La hausse des pertes de change d'exploitation sur dettes et créances en devises étrangères (+412 k€) ;
- La hausse des charges externes (+153 k€).

Le résultat d'exploitation est un bénéfice de 4 029 k€ contre un bénéfice de 2 181 k€ en 2024.

Le résultat financier de l'exercice est une perte de 144 k€ contre un bénéfice de 210 k€ en 2024.

Les produits financiers intègrent principalement la reprise sur provision pour dépréciation des titres de Brighttarget, filiale britannique de Sidetrade SA (1 415 k€) et les intérêts sur DAT et CAT de 679 k€.

Les charges financières concernent principalement la sortie de titres Brighttarget suite à sa radiation au cours de l'année 2025 (1 415 k€), les intérêts d'emprunts de 592 k€ et les pertes de change (320k€).

Compte tenu de ces éléments, le résultat courant avant impôt ressort à 3 885 k€ au titre de l'exercice 2025 contre 2 391 k€ en 2024.

Le résultat exceptionnel de l'exercice présente une perte 8 k€ et concerne les amortissements dérogatoires.

En 2025, l'impôt sur les sociétés totalise un crédit de 1 884 k€ qui correspond à un Crédit d'Impôt Recherche de 2 320 k€ et une charge d'impôts de 436 k€.

Au 31 décembre 2025, le total du bilan de la Société s'élève à 112 284 k€ contre 76 327 k€ au 31 décembre 2024.

La variation des postes de l'actif du bilan s'élève à + 36 958 k€ et concerne essentiellement :

- La hausse des immobilisations financières (+36 557 k€)
- La hausse des autres créances (+1 764 k€) ;
- La hausse des créances clients (+2 402 k€) ;
- La hausse des charges à répartir (+147 k€) ;
- La hausse des charges constatées d'avance (+106 k€) ;
- La baisse des disponibilités et des VMP pour (- 4 164 k€) ;
- La baisse du montant du fonds commercial (-636 k€) ;
- La baisse des écarts de conversion actifs (-160 k€).

La variation des postes du passif appelle les remarques suivantes :

- L'augmentation des capitaux propres (+8 391 k€) ;
- La hausse des soldes d'emprunts (+22 989 k€) ;
- La hausse des autres dettes (+4 764 k€) intégrant principalement les comptes courants ;
- La hausse des écarts de conversion passifs (+541 k€) ;
- La baisse des dettes fiscales et sociales (-147 k€) ;
- La baisse des dettes fournisseurs (-582 k€) ;
- La baisse des produits constatés d'avance (-377 k€).

### Sidetrade UK Limited

Au 31 décembre 2025, la Société détient une filiale britannique constituée le 16 août 2011, la société Sidetrade UK Limited, dont elle détient 100 % du capital.

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

La société est liée à Sidetrade SA par une convention de management fees et de développement commercial prévoyant notamment la facturation des charges de marketing, R&D et de structure engagées sur le territoire britannique. Les coûts engagés par la filiale au cours de l'exercice représentent un montant de 9 604 k€.

Le chiffre d'affaires (intragroupe) s'est élevé à 10 684 k€. Le résultat net de Sidetrade UK est un bénéfice de 1 899 k€.

### Sidetrade Limited Ireland

Au 31 décembre 2025, la Société détient une filiale irlandaise constituée le 19 juillet 2013, la société Sidetrade Limited, dont elle détient 100 % du capital.

Sidetrade Limited Ireland a pour objectif de fournir un centre de services partagés paneuropéen.

La société est liée à Sidetrade SA par :

- une convention de refacturation de centre de services partagé ainsi que de refacturation de coûts commerciaux. Le montant facturé à la filiale au cours de l'exercice s'élève à 81 k€.
- une convention de développement commercial prévoyant notamment la facturation des charges de marketing et de structure engagées sur le territoire irlandais. Les coûts engagés par la filiale au cours de l'exercice représentent un montant de 544 k€.

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 1 963 k€, dont 1 354 k€ hors Groupe. Le résultat net de Sidetrade Limited Ireland est une perte de 488 k€.

### Sidetrade BV

Au 31 décembre 2025, la Société détient une filiale néerlandaise constituée le 29 mars 2015, la société Sidetrade BV, dont elle détient 100 % du capital.

Le résultat net de Sidetrade BV est un bénéfice de 11 k€.

## Sidetrade Inc

Au 31 décembre 2024, la Société détient une filiale américaine constituée le 9 janvier 2020, la société Sidetrade Inc, dont elle détient 100 % du capital.

Sidetrade Inc a pour objectif de développer l'offre du Groupe Sidetrade sur le marché américain.

La société est liée à Sidetrade SA par une convention de développement commercial prévoyant notamment la facturation des charges de marketing et de structure engagées sur le territoire américain. Les coûts engagés par la filiale au cours de l'exercice représentent un montant de 5 885 k€.

Le chiffre d'affaires (intragroupe) s'est élevé à 6 899 k€. Le résultat net de Sidetrade Inc est un bénéfice de 942 k€.

## Amalto Technologies Corporation

Au 31 décembre 2025, Amalto Corporation est détenue à 100% par Sidetrade SA suite à l'absorption d'Amalto SA par Sidetrade SA au 31 décembre 2021.

Amalto Technologies Corporation a pour objectif de développer l'offre du Groupe Sidetrade sur les marchés américain et canadien.

La société est liée à Sidetrade SA par une convention de refacturation, basée sur le montant total des abonnements facturés aux clients d'Amalto Technologies Corporation. Le montant facturé à la filiale au cours de l'exercice s'élève à 624 k€.

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 1 505 k€. Le résultat net d'Amalto Technologies Corporation est un bénéfice de 642 k€.

## Sidetrade Canada Ltd

Au 31 décembre 2025, la Société détient une filiale canadienne constituée le 30 juin 2022, la société Sidetrade Canada Ltd, dont elle détient 100 % du capital.

Sidetrade Canada a pour objectif de délivrer des prestations de services dans le cadre d'un centre de service partagé.

La société est liée à Sidetrade SA par une convention de management fees prévoyant notamment la facturation des charges de marketing et de structure engagées sur le territoire canadien. Les coûts engagés par la filiale au cours de l'exercice représentent un montant de 3 168 k€.

Le chiffre d'affaires (intragroupe) s'est élevé à 3 548 k€.

Le résultat net de Sidetrade Canada Ltd est un bénéfice de 292 k€.

## Sidetrade AG

Au 31 décembre 2025, la Société détient une filiale allemande acquise en mars 2024, la société Sidetrade AG, dont elle détient 100 % du capital.

La société est liée à Sidetrade SA par des conventions de refacturation prévoyant la facturation des différents services rendus par Sidetrade SA. Le montant facturé à la filiale au cours de l'exercice s'élève à 294 k€.

Le résultat net de Sidetrade AG est une perte de 225 k€.

## ezyCollect Holdings

Au 31 décembre 2025, la Société détient une filiale australienne acquise le 14 octobre 2025, la société ezyCollect Holdings, dont elle détient 100 % du capital.

Le résultat net d'ezyCollect est un bénéfice de 17 k€.

## 7. Politique du Groupe en matière de gestion des risques

La situation économique actuelle mondiale liée au risque de récession, à la poursuite de l'inflation, à la remontée des taux, sont des risques qui pourraient impacter la situation financière de la société. Le déclenchement d'un conflit militaire au Moyen-Orient fin février 2026 a introduit un facteur d'incertitude supplémentaire sur les marchés énergétiques et financiers, dont la Société surveille les effets potentiels sur l'environnement de ses clients.

Risque d'inflation : Nos solutions de sécurisation et d'accélération du cash-flow sont encore plus pertinentes pour les entreprises dans le contexte actuel. À ce titre, nous pensons que notre pricing power est corrélé à la hausse de l'inflation. D'une part, la quasi-totalité de nos contrats d'abonnement SaaS est indexée annuellement de manière automatique sur l'évolution des prix, d'autre part, le retour sur investissement de nos solutions est directement proportionnel au coût du cash rendu disponible pour nos clients.

Risque de taux : En raison de la bonne trésorerie du Groupe au 31 décembre 2025, et d'une situation d'emprunt avec une structure à taux couvert, le risque est limité.

Risque de récession : Lié au gel des investissements, les prises de commandes pourraient s'avérer plus faibles avec un impact sur la croissance de l'exercice 2026. La Société note toutefois que ses solutions d'optimisation du cash-flow constituent des investissements à retour rapide et mesurable, catégorie historiquement plus résistante en période de ralentissement économique.

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

Les risques liés à l'activité du Groupe, notamment ceux liés à l'acceptation du modèle économique par le marché qui constitue un atout majeur de l'éditeur — y compris l'acceptation de nouveaux modèles de tarification à l'usage — ceux liés à la concurrence qui pourrait menacer la position de leader de la Société, ceux liés à l'environnement économique dans le contexte actuel de crise de liquidités, ceux liés à la sécurité des données qui sont couverts par un contrat et une organisation technologique conforme à l'état de l'art, ceux liés à l'obsolescence technologique qui impliquerait que le logiciel ne réponde pas à la demande future du marché et ceux liés à la montée en charge qui pourrait conduire à une indisponibilité de service.

À ces risques s'ajoutent des risques liés au déploiement de solutions d'intelligence artificielle agentique, notamment ceux liés à la gouvernance des modèles et à la conformité au regard des réglementations applicables.

Les risques opérationnels, notamment ceux liés à la dépendance vis-à-vis des collaborateurs clés, renforcés dans le contexte actuel de tension sur les talents en intelligence artificielle.

Les risques de marché, ceux liés à une part de la trésorerie investie en FCP de droit français mixte action/taux dont la volatilité s'est accrue dans le contexte géopolitique actuel ou ceux liés aux transactions en devises notamment en livres sterling, en dollars qui peuvent générer un risque de change pour le Groupe.

Les risques juridiques, notamment ceux couverts par une assurance, ainsi que les risques liés à l'évolution des cadres réglementaire applicables.

Les risques liés aux actions, et notamment le fait que les actions de la Société ne sont pas admises aux négociations sur un marché réglementé et qu'elles ne bénéficient donc pas des garanties correspondantes et que le cours des actions de la Société pourrait connaître des variations significatives, notamment dans le contexte d'un repositionnement stratégique majeur annoncé au cours du premier semestre 2026.

Les risques liés à l'éventualité de cessions significatives d'actions Sidetrade rendues possibles par l'amélioration de la liquidité de l'action Sidetrade depuis le transfert sur le groupe de cotation E1 du marché d'Euronext Growth.

## 8. Renseignements relatifs à la répartition du capital et à l'autocontrôle

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

- Monsieur Olivier Novasque détient au nominatif 36% du capital social et 36% des droits de vote de la Société.

Nous vous informons également que la société Sidetrade détient 85 300 actions propres au 31 décembre 2025, soit 6% du capital social. La valeur comptable de ces actions propres est de 6 609 K€ et la valeur de marché est de 20 643 K€ au 31/12/2025. Les acquisitions d'actions propres ont lieu à des fins de conservation et de remise ultérieure dans le cadre d'opérations de croissance externe.

Dans le cadre du contrat de liquidité, Sidetrade a acheté 40 752 actions au cours moyen de 240.28 euros et a vendu 40 889 actions au cours moyen de 241.70 euros au cours de l'exercice.

## Dépenses non déductibles fiscalement

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

## 9. Rappel des dividendes distribués

Conformément à la loi, nous vous rappelons que :

- L'Assemblée générale de 2025 a décidé de la non distribution de dividendes au titre du résultat 2024.
- L'Assemblée générale de 2024 a décidé de la non distribution de dividendes au titre du résultat 2023.
- L'Assemblée générale de 2023 a décidé de la non distribution de dividendes au titre du résultat 2022.
- L'Assemblée générale de 2022 a décidé de la non distribution de dividendes au titre du résultat 2021.
- L'Assemblée générale de 2021 a décidé de la non distribution de dividendes au titre du résultat 2020.

## 10. Participation des salariés au capital

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous rendons compte de l'état de la participation des salariés au capital de la Société au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2025 : en date du 31 décembre 2025, 42 salariés détenaient des titres au nominatif de la Société représentant 7,0% du capital.

## Informations concernant le mandat des commissaires aux comptes

**La société KPMG** ayant son siège social 2 avenue Gambetta, 92066 Paris La Défense, en tant que commissaire aux comptes titulaire pour une durée de six exercices, se terminant à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2030.

**La société Yuma Audit** ayant son siège social 5 rue Catulle Mendès, 75017 Paris en tant que commissaire aux comptes titulaire pour une durée de six exercices, se terminant à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice qui sera clos le 31 décembre 2028.

La société **Auditex** ayant son siège social 1 place des Saisons La Défense 92400 Courbevoie, en tant que commissaire aux comptes suppléant pour une durée de six exercices, se terminant à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

## 11. Délais de paiement des fournisseurs et des clients

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

	<b>Article D. 441 I. - 1° du Code de commerce : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu</b>						<b>Article D. 441 I. - 2° du Code de commerce : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu</b>					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et +	Total (1 jour et +)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et +	Total (1 jour et +)
<b>(A) Tranche de retard de paiement</b>												
Nbre de factures concernées	43	-	-	-	-	68	137	-	-	-	-	236
Montant total des factures concernées (TTC)	717	478	33	2	59	1 290	4 371	2 356	1 148	770	2 076	10 722
% du montant total des achats de l'exercice (HT)	2%	2%	0%	0%	0%	4%	-	-	-	-	-	-
% du chiffre d'affaires de l'exercice (HT)	-	-	-	-	-	-	9%	5%	2%	2%	4%	22%
<b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>												
Nbre de factures exclues												
Montant total des factures exclues (préciser HT ou TTC)	N/A											
<b>(C) Délais de paiement de référence utilisés</b> (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)												
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels : date d'échéance indiquée sur la facture											

## 12. Plan d'attribution d'actions gratuites

- 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 63 personnes pouvant devenir bénéficiaires du plan d'attribution gratuite d'actions (PAGA) représentant un total de 28 702 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 31.12.2025</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	42 031
Nombre d'attributions caduques	1 871
Nombre d'actions émises	29 418
<b>Nombre total d'actions pouvant être émises</b>	
Nombre total d'actions	10 742
- Dont mandataires sociaux	1074
Nombre de personnes concernées	33
- Dont mandataires sociaux	1

<b>Au 31.12.2025</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	28 702
Nombre d'attributions caduques	0
Nombre d'actions émises	0
<b>Nombre total d'actions pouvant être émises</b>	
Nombre total d'actions	28 702
- Dont mandataires sociaux	4 074
Nombre de personnes concernées	63
- Dont mandataires sociaux	1

## 13. Tableau des résultats des cinq derniers exercices

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

## 14. Affectation du résultat

Nous vous proposons d'affecter le résultat net de l'exercice, soit 5 760 691 euros, de la manière suivante :

<b>en euros</b>	<b>12.2025</b>
Bénéfice de l'exercice	5 760 691
Réserve légale antérieure	148 290
Report à nouveau antérieur	22 201 669
Affectation du résultat	
- au compte de Réserve légale afin de le porter à 10% du capital social	1 445
- au compte actionnaires par l'attribution d'un dividende par action	
- au compte de report à nouveau pour le solde	5 759 246

## 15. Jetons de présence

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

\* \* \*

Nous vous demandons d'approuver les comptes annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 et les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 tels qu'ils vous sont présentés, le rapport de gestion du Conseil d'Administration et le rapport de vos Commissaire aux Comptes, et d'affecter le résultat de l'exercice dans les conditions que nous venons de vous exposer.

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

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

\* \* \*

Le Conseil d'administration

## 16. Résultats financiers des cinq derniers exercices Sidetrade S.A

en k euros	12.2025 12 mois	12.2024 12 mois	12.2023 12 mois	12.2022 12 mois	12.2021 12 mois
<b>A – Capital en fin d'exercice</b>					
1. Capital Social	1 497	1 483	1 468	1 452	1 436
2. Nombre des actions ordinaires existantes	1 497 346	1 482 899	1 467 926	1 451 984	1 436 091
3. Nombre maximum d'actions futures à créer par exercice de droits de souscription					
<b>B – Opérations et résultats de l'exercice</b>					
1. Chiffre d'affaires hors taxes	48 501	46 243	39 318	31 959	27 764
2. Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	4 958	4 837	1 890	185	2 381
3. Impôts sur les bénéfices	- 1 884	- 2 011	- 2 075	- 1 993	- 1 625
4. Participation des salariés due au titre de l'exercice					81
5. Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	5 761	4 708	1 823	1 916	2 666
6. Résultat distribué (au cours de l'exercice)			-	-	-
<b>C – Résultats par action (en euros)</b>					
1. Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortis. et provisions	3,31	3,26	1,29	0,13	1,66
2. Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	3,85	3,17	1,24	1,32	1,86
3. Dividende net attribué à chaque action (au cours de l'exercice)					
<b>D – Personnel</b>					
1. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	136	129	118	118	109
2. Montant de la masse salariale de l'exercice	10 084	10 213	9 626	9 374	8 101
3. Montant des sommes versées au titre des charges sociales de l'exercice	4 656	4 572	4 544	4 038	3 518