

BILENDI

Société Anonyme

3, rue d'Uzès

75002 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2017

BILENDI

Société Anonyme

3, rue d'Uzès

75002 PARIS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2017

A L'Assemblée Générale des actionnaires de la société BILENDI,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société BILENDI relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission

de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne :

- Votre société constitue des provisions destinées à couvrir l'impact financier de la conversion des points distribués aux membres tel qu'indiqué dans le paragraphe « provisions pour risques et charges » dans la rubrique « principes comptables et méthodes d'évaluation », ainsi que la note n°7 « provisions » de l'annexe aux comptes consolidés.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société. Nous avons, sur ces bases, procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

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

Vérification des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion

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

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

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de

comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

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

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

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

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

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

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

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

BILENDI

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Neuilly-sur-Seine, le 25 avril 2018

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Thierry BILLAC

GROUPE BILENDI

3, rue d'Uzès
75002 Paris

COMPTES CONSOLIDÉS

Arrêté du 31 Décembre 2017

 Bilendi

SOMMAIRE
des comptes consolidés

BILAN ACTIF CONSOLIDE.....	3
BILAN PASSIF CONSOLIDE.....	4
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	5
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	6
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES	7

BILAN ACTIF CONSOLIDE

En euros	Note	31 décembre 2017	31 décembre 2016
		Net	Net
ACTIF IMMOBILISE			
Ecarts d'acquisition		11 977 314	8 381 023
Concessions, brevets, marques & droits similaires		456 351	103 784
Autres immobilisations incorporelles		1 474 287	1 110 186
Total Immobilisations incorporelles	<i>1.1</i>	13 907 952	9 594 993
Installations techniques		6 294	3 510
Mobilier, matériel de bureau, informatique		360 234	282 267
Autres immobilisations corporelles		185 616	220 688
Total Immobilisations corporelles	<i>1.2</i>	552 144	506 465
Immobilisations financières	<i>1.3</i>	246 331	219 566
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE		14 706 427	10 321 024
ACTIF CIRCULANT			
Stocks	<i>2</i>	237 610	300 192
Clients et comptes rattachés	<i>3</i>	7 599 925	6 959 901
Autres créances et comptes de régularisation	<i>4</i>	2 671 421	2 435 342
Valeurs mobilières de placement	<i>5</i>	287 415	231 031
Disponibilités	<i>5</i>	7 980 621	4 236 492
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		18 776 992	14 162 958
TOTAL DE L'ACTIF		33 483 419	24 483 982

BILAN PASSIF CONSOLIDE

En euros	Note	31 décembre 2017	31 décembre 2016
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		314 778	274 942
Primes liées au capital		14 601 992	11 374 069
Réserves consolidées		(587 013)	(1 889 824)
Réserves de conversion		(442 074)	(379 986)
Résultat groupe		1 982 064	1 359 450
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	6	15 869 746	10 738 651
INTERETS MINORITAIRES		121 507	100 582
PROVISIONS	7	4 057 312	3 766 954
DETTES			
Emprunts et dettes financières	8	4 461 824	2 983 236
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9	3 177 365	3 224 014
Autres dettes et comptes de régularisation	10	5 795 665	3 670 545
TOTAL DES DETTES		13 434 854	9 877 795
TOTAL DU PASSIF		33 483 419	24 483 982

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En euros	Notes	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Chiffre d'affaires	11	26 125 334	22 447 800
Autres produits d'exploitation		333 757	674 972
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		26 459 091	23 122 772
Achats consommés	13	(8 524 472)	(7 139 316)
Autres charges d'exploitation	14	(2 956 357)	(2 608 020)
Impôts et taxes	-	(205 798)	(218 785)
Charges de personnel	-	(10 731 785)	(9 876 368)
Dotations / Reprises aux amortissements et provisions	16	(1 471 196)	(1 642 591)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		(23 889 608)	(21 485 080)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 569 483	1 637 692
(Charges) et produits financiers	17	(121 270)	155 439
(Charges) et produits exceptionnels	18	(196 931)	(11 314)
Impôts sur les résultats	19	(243 671)	(337 236)
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITIONS ET INTERETS MINORITAIRES		2 007 611	1 444 581
Amortissements des écarts d'acquisition		-	-
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		2 007 611	1 444 581
Intérêts minoritaires		(25 547)	(85 131)
RESULTAT NET (part du groupe)		1 982 064	1 359 450
Résultat par action ⁽¹⁾	20	0,5371	0,4000
Résultat dilué par action ⁽²⁾	20	0,4667	0,3393

⁽¹⁾ Ce montant est égal au résultat du Groupe, divisé par le nombre moyen d'actions en circulation durant l'exercice.

⁽²⁾ Ce montant est égal au résultat du Groupe, divisé par le nombre d'actions en circulation au 31 décembre 2017 et augmenté du nombre d'actions à créer en cas de conversion de l'intégralité des options et de l'exercice de l'intégralité des stock-options.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	2 007 611	1 444 581
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie</i>		
Amortissements et provisions	1 482 229	1 626 671
Variation des impôts différés	(127 577)	934
Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôt	11 740	2 619
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	-	-
= Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	3 374 004	3 074 805
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
Stocks	64 368	(115 039)
Créances d'exploitation	774 636	(215 615)
Dettes d'exploitation	(682 404)	(495 261)
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 530 604	2 248 890
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations		
<i>Incorporelles</i>	(1 796 842)	(1 546 732)
<i>Corporelles</i>	(465 079)	(493 894)
<i>Financières</i>	(55 921)	
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	75 859	7 613
Incidence des variations de périmètre	(1 945 852)	(1 500 000)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(4 187 835)	(3 533 013)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Augmentation/Réduction de capital en numéraire	3 266 399	-
(Acquisition) / Cession d'actions propres	-	-
Subventions d'investissement reçues	-	-
Variations des emprunts et dettes financières divers	1 239 422	1 544 277
Variation des concours bancaires	-	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	4 505 821	1 544 277
Incidence des variations de change	(32 991)	(30 046)
VARIATION DE TRESORERIE	3 815 600	230 108
Trésorerie d'ouverture	4 465 791	4 235 683
Trésorerie de clôture (Note 5)	8 281 391	4 465 791
VARIATION DE TRESORERIE	3 815 600	230 108

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

1 – GENERALITES ET COMPARABILITE

1.1. Généralités

La société Bilendi SA a été constituée en 1999 avec pour activité principale la réalisation de programmes de fidélisation. Elle est également devenue progressivement un acteur important du marché des panels en ligne.

Les comptes consolidés sont établis selon les « nouvelles règles et méthodes relatives aux comptes consolidés » approuvées par arrêté du 22 juin 1999 portant homologation du règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable et mises à jour par les règlements 2005-10 et 2015-07 du Comité de la Réglementation Comptable.

Les comptes consolidés présentent un bilan, un compte de résultat et une annexe aux comptes consolidés incluant un tableau de variation des capitaux propres, ainsi qu'un tableau des flux de trésorerie.

L'intégration de la société Bilendi Ltd a été réalisée avec les taux de change suivants :

- Les comptes de bilan ont été convertis à 0,88723 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 0,8761 (cours moyen de la période)

L'intégration de la société 2WLS, située au Maroc, a été réalisée avec les taux de change suivants :

- Les comptes de bilan ont été convertis à 11,1784 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 11,0976 (cours moyen de la période)

L'intégration de la société Bilendi A/S (ex M3 Research A/S), située au Danemark, a été réalisée avec les taux de change suivants :

- Les comptes de bilan ont été convertis à 7,4449 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 7,4387 (cours moyen de la période)

L'intégration de la société Bilendi AB (ex M3 Research AB), située en Suède, a été réalisée avec les taux de change suivants :

- Les comptes de bilan ont été convertis à 9,9487 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 9,6369 (cours moyen de la période)

1.2. Comparabilité

Les données financières consolidées figurant au bilan, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie ainsi que dans certaines notes de l'annexe ne sont pas comparables entre le 31 décembre 2017 et les données relatives à l'exercice 2016 compte tenu de l'entrée dans le périmètre de la société iVOX BVBA au 1^{er} avril 2017.

Afin de compléter l'information sur l'effet de l'entrée de iVOX BVBA dans le nouvel ensemble, un compte de résultat Pro forma au 31 décembre 2017 a été élaboré selon l'hypothèse que l'acquisition de la société iVOX BVBA a eu lieu le 1^{er} janvier 2017 au lieu du 30 mars 2017 (voir note 26).

1.3. Faits marquants

Le 30 mars 2017 Bilendi SA a finalisé l'acquisition de 100% du capital de iVOX BVBA, le numéro 1 des panels en ligne en Belgique. iVOX fournit des services digitaux au marché des études et est particulièrement reconnu pour la taille et la qualité de son access panel (150.000 membres actifs) qui couvre toute la Belgique (Flandre, Wallonie et région de Bruxelles). Les équipes d'iVOX, constituées

notamment d'experts issus de l'Université de Louvain, sont reconnues en particulier pour leur capacité à innover dans les nouveaux modes d'enquêtes digitales.

Le 16 juin 2017 le conseil d'administration de Bilendi SA a constaté la réalisation d'une augmentation de capital ouverte au public, avec suppression du droit préférentiel de souscription.

L'augmentation de capital a fait l'objet d'une demande globale de 2.133.942 actions, représentant une sursouscription de 5,4 fois et un montant total demandé de 16,2 M euros.

Sur l'offre au public, 329.528 titres ont été demandés par 1.064 investisseurs individuels, soit 8,4 fois l'offre destinée aux personnes physiques.

Compte tenu de cette forte demande, la Société a décidé d'exercer intégralement la clause d'extension, à hauteur de 59.132 actions supplémentaires, et ainsi de porter le nombre de titres offerts à 453.350, à un prix unitaire de 7,61 euros, représentant un montant total de 3,45 millions d'euros, prime d'émission incluse.

Les 453.350 actions émises après exercice intégral de la clause d'extension, représentent 11,6 % du capital et 10,5 % des droits de vote après réalisation de l'augmentation de capital.

Le montant de l'augmentation de capital, prime incluse et net de frais, est de 3.150.502 euros.

2 - PRINCIPES DE CONSOLIDATION

2.1. Périmètre de Consolidation

Les sociétés retenues pour la consolidation sont celles dont la société mère contrôle directement ou indirectement plus de 20% des droits de vote à l'exclusion des sociétés ne présentant pas, de par leur taille, un caractère significatif.

Seule la méthode de **l'intégration globale** a été utilisée car toutes les sociétés sont contrôlées de manière exclusive (détenion directe ou indirecte de plus de 50% des droits de vote).

2.2. Liste des sociétés consolidées

SOCIETES	N° SIRET	Méthode de Consolidation	% d'intérêt Décembre 2017	% d'intérêt Décembre 2016
BILENDI SA 3, rue d'Uzès 75002 Paris	428 254 874 00020	Intégration globale	100.00%	100.00%
DATEOS SARL 3, rue d'Uzès 75002 Paris	424 315 307 00035	Intégration globale	100.00%	100.00%
BILENDI TECH 3, rue d'Uzès 75002 Paris	417 689 221 00014	Intégration globale	100.00%	100.00%
BILENDI LTD 55 Bermondsey Street Londres SE1 3XN Royaume-Uni	03762049	Intégration globale	100.00%	100.00%
FABULEOS SAS 3, rue d'Uzès 75002 Paris	507 436 814 00010	Intégration globale	100.00%	100.00%
2WLS SA Route de Nouacer. Angle RS 114 et CT 1029. CP 20153. Casablanca. Maroc	144975	Intégration globale	51.00%	51.00%
BILENDI GMBH Uhlandstr. 47 10719 Berlin	HRB 108 898 B	Intégration globale	100.00%	100.00%
BADTECH SAS 3, rue d'Uzès 75002 Paris	493 632 079 00031	Intégration globale	100.00%	100.00%
BILENDI SERVICES 12th Floor Raffles Tower 19 Cybercity, Ebene, Republic of Mauritius	C15131380	Intégration globale	100.00%	100%
BILENDI A/S (EX : M3R RESEARCH A/S) Londongade 4st. 5000, Odense, Danemark	31 17 63 60	Intégration globale	100.00%	100%
BILENDI AB (EX : M3R RESEARCH AB) Birger Jarlsgatan 50, SE-114 29, Stockholm, Suède	556548-8524	Intégration globale	100.00%	100%

BILENDI OY (Ex : M3R RESEARCH OY) Yrjönkatu 34 A 12, FIN-00100, Helsinki, Finlande	2285898-0	Intégration globale	100.00%	100%
IVOX BVBA ENGELS PLEIN 35 3000 LEUVEN, BELGIQUE	0870.182.149	Intégration globale	100.00%	0.00%

La société Ivox est entrée dans le périmètre de consolidation au 1^{er} avril 2017.

3 - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

3.1. Dates d'arrêté des comptes

Les sociétés consolidées clôturent leurs comptes annuels le 31 décembre 2017.

3.2. Immobilisations Incorporelles

Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence constatée, à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre le coût d'acquisition de ses titres et la quote-part correspondante des capitaux propres retraités, après valorisation et affectation aux immobilisations incorporelles, corporelles ou autres actifs ou passifs des éléments relatifs à celle-ci.

Conformément aux règlements alors en vigueur, les écarts d'acquisition ont été amortis de façon linéaires jusqu'au 31 décembre 2015.

A compter du 1er janvier 2016, comme l'autorise désormais le règlement n° 2015-07 du 23 novembre 2015 de l'ANC, lorsqu'il n'y a pas de limite prévisible à la durée pendant laquelle l'écart d'acquisition procurera des avantages économiques au groupe, ce dernier n'est pas amorti. Bilendi effectue, à chaque clôture des comptes, un test de dépréciation ; la valeur nette comptable de l'écart d'acquisition est comparée à sa valeur actuelle. Si sa valeur actuelle devient inférieure à sa valeur nette comptable, cette dernière est ramenée à la valeur actuelle par le biais d'une dépréciation.

Les écarts d'acquisition positif de DATEOS (78 K euros) et négatif de BILENDI Technology (11 K euros) ont été totalement amortis ou repris dès l'acquisition de ces deux filiales.

L'écart d'acquisition positif calculé au 31 décembre 2006 pour l'entrée dans le périmètre de BILENDI Ltd (IPOINTS) (8 512 K euros) a été amorti prorata temporis sur 10 ans jusqu'au 31 décembre 2015. La quote-part des actifs et passifs acquis à cette date représentait un montant de 1.151 K euros (797 k£) et n'a fait l'objet d'aucune revalorisation. Le coût d'acquisition des titres représentait 9.663 K euros intégrant les frais d'acquisition.

Le 1^{er} mars 2015, BILENDI Ltd (IPOINTS) a acquis le fonds de commerce Panel auprès de Vision Critical (VC) pour un montant de 210 K euros (152 k£). Ce fonds de commerce a fait l'objet d'un reclassement en écart d'acquisition sur la période et a été amorti jusqu'au 31 décembre 2015 sur une durée prévisionnelle de 5 ans.

L'écart d'acquisition positif calculé au 31 décembre 2009 pour l'entrée dans le périmètre de 2WLS (169 K euros) est amorti prorata temporis sur 10 ans. La situation nette à cette date représentait un montant de 233 K euros (2.632 KMAD) et n'a fait l'objet d'aucune revalorisation. Le coût d'acquisition des titres représentait 248 K euros intégrant les frais d'acquisition. Suite à l'exercice par

Bilendi de son option lui permettant de monter au capital de sa filiale 2WLS, un écart d'acquisition complémentaire positif (88 K euros) a été calculé sur la base des éléments au 1^{er} janvier 2011. Il a été amorti jusqu'au 31 décembre 2015 sur la durée résiduelle du plan d'amortissement initial de l'écart d'acquisition.

L'écart d'acquisition positif calculé au 31 décembre 2010 pour l'entrée dans le périmètre de Bilendi GMBH (6.283 K euros) a été amorti prorata temporis sur 10 ans jusqu'au 31 décembre 2015. La quote-part des actifs et passifs acquis à cette date représentait un montant de 291 K euros et n'a fait l'objet d'aucune revalorisation. Le coût d'acquisition des titres de 6.574 K euros intégrait les frais d'acquisition et 1.700 K euros correspondant au montant final de l'earn out.

BADTECH est entré dans le périmètre au 31 octobre 2011. La quote-part de situation nette acquise à cette date représentait un montant de (334 K euros). Le coût d'acquisition des titres de 649 K euros intégrait les frais d'acquisition. L'écart d'acquisition calculé (1.240 K euros) a été amorti prorata temporis sur 10 ans jusqu'aux comptes consolidés au 30 juin 2013. Compte tenu de la situation nette négative et du manque de visibilité des résultats futurs de la société BADTECH, l'écart d'acquisition résiduel net d'un montant de 972 K euros avait été totalement déprécié au 31 décembre 2013.

Les sociétés M3R (devenues Bilendi A/S, AB et OY) sont entrées dans le périmètre de consolidation au 1^{er} janvier 2015. La quote-part de situation nette acquise de ces sociétés s'élève à 556 K euros. Le coût d'acquisition des titres de 6.043 K euros inclut des frais d'acquisition ainsi qu'un earn out de 1.850 K euros. L'écart d'acquisition a été amorti prorata temporis sur 10 ans jusqu'au 31 décembre 2015.

La société Ivox est entrée dans le périmètre de consolidation au 1^{er} avril 2017. La quote-part de situation nette acquise de cette société s'élève à 584 K euros. Le coût d'acquisition des titres de 3.999 K euros inclut des frais d'acquisition ainsi qu'un earn out de 1.458 K euros.

Autres immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou valeur d'apport.

Les coûts liés à des achats de membres sont immobilisés et amortis sur une période de 12 mois. Le montant immobilisé correspond à la valeur d'achat des membres.

Les frais de renouvellement des noms de domaines sont comptabilisés en charge de l'exercice.

Développements de logiciels

La société Bilendi Technology vend à la société Bilendi SA, Bilendi Gmbh, Bilendi A/S et Bilendi Ltd des logiciels créés. Compte tenu du caractère non significatif, les marges incluses dans la valeur des immobilisations ne sont pas retraitées au niveau des comptes consolidés.

Sur la période, des dépenses de développement et création de logiciels en interne ont été activées par la constatation de produits immobilisés apparaissant en autres produits d'exploitation.

Les développements et créations de logiciels en interne sont amortis en mode linéaire selon leur durée probable d'utilisation sur une période de 2 à 4 ans.

3.3. Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Les frais d'entretien et de réparation sont passés en charges de l'exercice, sauf ceux exposés pour une augmentation de productivité ou la prolongation de la durée d'utilisation d'un bien.

L'ensemble des amortissements pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles est calculé en suivant les modes et durées ci-après, en fonction de leur durée d'utilité prévue :

	Mode	Durée
Agencements	Linéaire	8 ans
Mobilier	Linéaire	5 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 ans

3.4. Immobilisations Financières

Il s'agit de dépôts et cautionnements versés.

3.5. Stocks

Les stocks sont évalués à leur coût de revient (prix d'achat et frais accessoires) selon la méthode du premier entré premier sorti.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur brute s'avère supérieure à la valeur du marché ou à la valeur de réalisation.

3.6. Créances et dettes en monnaies étrangères

Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties en euros sur la base du dernier cours de change de l'exercice. L'écart de conversion en résultant est inscrit au résultat financier de la période.

3.7. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. A la clôture, les créances sont analysées et provisionnées lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.8. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Elles font, lorsque nécessaire, l'objet d'une provision calculée pour chaque ligne de titre d'une même nature, afin de ramener leur valeur au cours de clôture.

Conformément au principe de prudence, les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées en compte de résultat.

3.9. Imposition différée

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable qui tient compte pour le calcul des conditions d'imposition connues à la clôture de l'exercice. Les taux d'impôts différés utilisés au 31 Décembre 2017 sont les taux en vigueur.

Les impôts différés concernent principalement les décalages temporaires entre le résultat fiscal et le résultat retraité (provisions non déductibles,...) ainsi que les déficits fiscaux reportables.

Les déficits fiscaux reportables en avant donnent lieu à la constatation d'un produit (actif) d'impôt différé dans la mesure où ils compensent des dettes d'impôts différés. Ils ne donnent pas lieu à la constatation d'impôts actifs nets sauf si leur récupération sur une durée raisonnable est quasi-certaine.

3.10. Provisions pour risques et charges

La provision pour points a pour but d'évaluer l'impact financier de la conversion future des points distribués aux membres et non encore échangés contre des cadeaux.

La méthode de calcul tient compte de seuils déterminés en fonction du nombre de points dans les comptes des membres et du prix moyen des cadeaux.

3.11. Information sectorielle

Bilendi a progressivement fait converger ses activités de fidélisation et de panels en ligne vers la collecte de data. Une information sectorielle aurait donc un caractère peu significatif et ne permettrait pas de refléter cette convergence vers un modèle unique.

En application de l'article 248-12 du décret du 23 mars 1967, Bilendi considère également qu'il pourrait résulter un préjudice grave de la divulgation d'un résultat d'exploitation par secteur d'activité et ce pour les raisons suivantes :

- Le volume d'activité globale et par activité de Bilendi implique qu'une ventilation des coûts par activité fournit une information trop précise sur la répartition des marges ;
- De nombreux coûts étant mutualisés, leur répartition par activité ne présente pas d'intérêt ;
- L'activité du groupe implique que les immobilisations ainsi que les actifs employés soient communs à l'ensemble des activités et ne puissent donc pas être ventilés par activité.

Compte tenu du caractère peu significatif qu'une information sectorielle aurait et au préjudice qui pourrait en résulter, Bilendi communique une information sectorielle partielle ne comprenant uniquement que la ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique.

3.12. Reconnaissance du chiffre d'affaires

L'activité de panels en ligne comprend :

- les revenus liés à la fourniture de panel en ligne dans le cadre d'enquêtes en ligne, principalement auprès d'instituts de sondages. Ces revenus sont reconnus au moment de la réalisation de la prestation.

L'activité de Fidélisation et CRM comprend :

- les revenus liés à la vente de points constatés au moment de l'attribution de ces derniers ;
- Les revenus du programme de cash back Fabuleos correspondant aux commissions facturés auprès des plates-formes d'affiliation ;
- Les revenus provenant des programmes en marques blanches ;
- La reconnaissance du chiffre d'affaires relative aux contrats se fait au fur et à mesure de la réalisation de la prestation ;
- les revenus liés à la commercialisation des bases de données en marketing direct et sont reconnus au moment de la réalisation de la prestation.

La société procède également à des opérations d'échange de marchandises. Elles sont comptabilisées à la juste valeur de services échangés. Cette juste valeur s'apprécie au regard du règlement qui aurait été effectué si l'opération avait donné lieu à un règlement en numéraire.

3.13. Engagement retraite

Aucun engagement en matière de retraite n'a été contracté en dehors de ceux résultant des obligations légales.

Depuis l'établissement des comptes au 31 décembre 2012 et dans le but de donner une meilleure information financière, la société a opté pour la méthode préférentielle de comptabilisation de l'engagement de retraite dans ses comptes consolidés.

Les hypothèses retenues pour le calcul de cette provision sont les suivantes :

- Départ volontaire à la retraite à l'âge de 65 ans pour les cadres et les non cadres.
- Taux de revalorisation annuel des salaires de 2 %.
- Taux d'actualisation de 2 %.
- Taux de rotation des effectifs dégressifs en fonction de l'âge et tenant compte de la CSP des salariés.

3.14. Actions propres

La société a mis en œuvre un programme de rachat d'actions autorisé par l'Assemblée générale des actionnaires en application de l'article L. 225-209 du Code de commerce.

Depuis la dernière annulation d'actions rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions, intervenue en juin 2015, la Société n'a procédé à aucun achat d'action dans le cadre des différents programmes de rachat autorisés par l'Assemblée Générale.

4 -NOTES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

NOTE 1 : Actif immobilisé

1.1 Immobilisations incorporelles

BRUT

En euros	Ecart d'acquisition	Concessions brevets		Autres immos Incorporelles	Total Hors écarts d'acquisition
		marques	Immos incorporelles en cours		
Arrêté du 31.12.2016					
Solde à l'ouverture	21 864 585	1 703 773	119 500	2 149 782	3 973 055
Augmentation	-	15 390	334 200	1 191 072	1 540 662
Sortie	-	-	-	(184 872)	(184 872)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Différence de change	(28 795)	(2 249)	-	(79 368)	(81 617)
Reclassement	(19 116)	-	-	-	-
Solde à la clôture	21 816 674	1 716 914	453 700	3 076 614	5 247 228
Arrêté du 31.12.2017					
Solde à l'ouverture	21 816 674	1 716 914	453 700	3 076 614	5 247 228
Augmentation	-	543 133	602 823	650 886	1 796 842
Sortie	-	(406 352)	-	(77 498)	(483 850)
Variation de périmètre	3 598 766	-	-	222 531	222 531
Différence de change	(5 605)	(2 767)	-	(27 745)	(30 512)
Reclassement	2 134	327 700	(327 700)	-	-
Solde à la clôture	25 411 969	2 178 628	728 823	3 844 788	6 752 239

AMORTISSEMENT

En euros	Ecart d'acquisition	Concessions brevets marques	Immos incorporelles en cours	Autres immos Incorporelles	Total Hors écarts d'acquisition
Arrêté du 31.12.2016					
Solde à l'ouverture	(13 440 398)	(1 492 162)	-	(1 695 906)	(3 188 068)
Dotation	-	(123 203)	-	(965 045)	(1 088 248)
Sortie	-	-	-	184 872	184 872
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Différence de change	4 747	2 235	-	55 951	58 186
Reclassement	-	-	-	-	-
Solde à la clôture	(13 435 651)	(1 613 130)	-	(2 420 128)	(4 033 258)
Arrêté du 31.12.2017					
Solde à l'ouverture	(13 435 651)	(1 613 130)	-	(2 420 128)	(4 033 258)
Dotation	-	(518 176)	-	(569 595)	(1 087 771)
Sortie	-	406 352	-	77 498	483 850
Variation de périmètre	-	-	-	(210 094)	(210 094)
Différence de change	996	2 677	-	22 995	25 672
Reclassement	-	-	-	-	-
Solde à la clôture	(13 434 655)	(1 722 277)	-	(3 099 324)	(4 821 601)

NET

En euros	Ecart d'acquisition	Concessions brevets marques	Immos incorporelles en cours	Autres immos Incorporelles	Total Hors écarts d'acquisition
Arrêté du 31.12.2016					
Solde net à l'ouverture	8 424 187	211 612	119 500	453 875	784 987
Augmentation	-	15 390	334 200	1 191 072	1 540 662
Amortissement	-	(123 203)	-	(965 045)	(1 088 248)
Sortie (Valeur nette)	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	(19 116)	-	-	-	-
Différence de change	(24 048)	(15)	-	(23 416)	(23 431)
Reclassement	-	-	-	-	-
Solde net à la clôture	8 381 023	103 784	453 700	656 486	1 213 970
Arrêté du 31.12.2017					
Solde net à l'ouverture	8 381 023	103 784	453 700	656 486	1 213 970
Augmentation	-	543 133	602 823	650 886	1 796 842
Amortissement	-	(518 176)	-	(569 595)	(1 087 771)
Sortie (Valeur nette)	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	3 598 766	-	-	12 437	12 437
Différence de change	(4 609)	(90)	-	(4 750)	(4 840)
Reclassement	2 134	327 700	(327 700)	-	-
Solde net à la clôture	11 977 314	456 351	728 823	745 464	1 930 638

Les autres immobilisations incorporelles correspondent aux coûts d'acquisition des membres qui sont amortis sur 12 mois.

Détail des écarts d'acquisition :

En euros	2WLS	Complément 2WLS	BILENDI TECH	DATEOS	BILENDI GMBH	BILENDI Ltd	BADTECH	M3R	IVOX	TOTAL
Prix Titres (1)	248 160	201 964	58 693	190 002	6 374 888	9 663 457	649 334	6 042 541	3 999 939	
Situation nette de la Cible (2)	232 908	62 445	69 283	(2 490 153)	445 436	1 151 326	(485 463)	(475 422)	401 173	
Amortissement plateforme technique nette d'impôt.	-	-	-	-	(153 972)	-	-	-	-	
Annulation des frais d'établissement, nette d'impôt	-	(3 219)	-	-	-	-	-	-	-	
Fonds de commerce	-	-	-	(1 133 197)	-	-	-	-	-	
Dettes	-	-	-	3 545 349	-	-	-	-	-	
Retraitement des écarts de conversion	-	4 300	-	-	-	36 654	-	-	-	
Retraitement du crédit d'impôt recherche 2012	-	-	-	-	-	-	(110 730)	-	-	
Reclassement du fonds de commerce	-	-	-	-	-	(192 690)	-	-	-	
Retraitement des membres	-	-	-	-	-	-	-	(80 996)	-	
Activation des déficits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Situation nette retraitée (3)	232 908	63 526	69 283	(78 001)	291 464	995 290	(334 193)	(556 418)	401 173	
% de détention	34	17	100	100	100	100	100	100	100	
QP de SN retraitée (4)	79 189	10 799	69 283	(78 001)	291 464	995 290	(334 193)	(556 418)	401 173	
Part de l'augmentation de capital réservée au groupe (5)	-	103 002	-	-	-	-	-	-	-	
Ecart d'Acquisition (6) = (1)-(4)-(5)	168 971	88 163		78 002	6 083 424	8 668 167	1 240 353	5 486 123	3 598 766	25 411 969
Ecart d'Acquisition négatif			(10 590)							(10 590)

1.2 Immobilisations corporelles

BRUT

En euros	Installations techniques	Mobilier, Mat. Informatiques	Agencements divers	Total
Arrêté du 31.12.2016				
Solde net à l'ouverture	55 985	1 411 349	624 646	2 091 980
Augmentation	5 638	128 335	359 921	493 894
Sortie	-	(2 619)	-	(2 619)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Différence de change	46	(21 784)	(614)	(22 352)
Reclassement	-	-	-	-
Solde à la clôture	61 669	1 515 281	983 953	2 560 903
Arrêté du 31.12.2017				
Solde net à l'ouverture	61 669	1 515 281	983 955	2 560 905
Augmentation	9 705	218 986	236 388	465 079
Sortie	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	144 048	3 472	147 520
Différence de change	(264)	(10 552)	(1 794)	(12 610)
Reclassement	-	-	-	-
Solde à la clôture	71 110	1 867 763	1 222 021	3 160 894

AMORTISSEMENT

En euros	Installations techniques	Mobilier, Mat. Informatiques	Agencements divers	Total
Arrêté du 31.12.2016				
Solde net à l'ouverture	(50 145)	(1 060 547)	(474 935)	(1 585 627)
Dotations	(7 989)	(188 498)	(289 129)	(485 616)
Sortie	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Différence de change	(26)	16 031	798	16 803
Reclassement	-	-	-	-
Solde à la clôture	(58 160)	(1 233 014)	(763 266)	(2 054 440)
Arrêté du 31.12.2017				
Solde net à l'ouverture	(58 160)	(1 233 014)	(763 266)	(2 054 440)
Dotations	(6 755)	(162 119)	(271 201)	(440 075)
Sortie	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	(119 356)	(3 447)	(122 803)
Différence de change	98	6 959	1 509	8 566
Reclassement	-	-	-	-
Solde à la clôture	(64 817)	(1 507 530)	(1 036 405)	(2 608 752)

NET

En euros	Installations techniques	Mobilier, Mat. Informatiques	Agencements divers	Total
Arrêté du 31.12.2016				
Solde net à l'ouverture	5 841	350 802	149 712	506 355
Augmentation	5 638	128 335	359 921	493 894
Sortie (Valeur nette)	-	(2 619)	-	(2 619)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Amortissement	(7 989)	(188 498)	(289 129)	(485 616)
Différence de change	20	(5 753)	184	(5 549)
Reclassement	-	-	-	-
Solde net à la clôture	3 510	282 267	220 688	506 465
Arrêté du 31.12.2017				
Solde net à l'ouverture	3 510	282 268	220 689	506 467
Augmentation	9 705	218 986	236 388	465 079
Sortie (Valeur nette)	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	24 692	25	24 717
Amortissement	(6 755)	(162 119)	(271 201)	(440 075)
Différence de change	(166)	(3 593)	(285)	(4 044)
Reclassement	-	-	-	-
Solde net à la clôture	6 294	360 234	185 616	552 144

1.3 Immobilisations financières

En euros	Créances sur participation	Dépôts et cautionnements versés	Total
Arrêté du 31.12.2016			
Solde net à l'ouverture	40 350	199 062	239 412
Différence de change	846	(13 078)	(12 232)
Acquisitions	20 981	88 069	109 050
Cessions	-	(116 663)	(116 663)
Solde net à la clôture	62 177	157 390	219 567
Au 31.12.2016			
Brut	62 176	157 390	219 566
Provisions	-	-	-
Valeur nette comptable	62 176	157 390	219 566
Arrêté du 31.12.2017			
Solde net à l'ouverture	62 176	157 390	219 566
Différence de change	(2 817)	(480)	(3 297)
Acquisitions	10 191	45 730	55 921
Cessions	-	(70 859)	(70 859)
Variation de périmètre	-	45 000	45 000
Solde net à la clôture	69 550	176 781	246 331
Au 31.12.2017			
Brut	69 550	176 781	246 331
Provisions	-	-	-
Valeur nette comptable	69 550	176 781	246 331

NOTE 2 : Stocks de marchandises

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Stocks de marchandises	237 610	301 476
Dépréciation sur stocks	-	(1 284)
Valeur nette stocks de marchandises	237 610	300 192

NOTE 3 : Clients et comptes rattachés

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Brut	8 097 424	7 350 471
Provisions	(497 499)	(390 570)
Total net clients et comptes rattachés	7 599 925	6 959 901

Les échéances des créances clients et comptes rattachés sont toutes à moins d'un an.

NOTE 4 : Autres créances et comptes de régularisation

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Créances fiscales et sociales	789 875	915 324
Impôts différés	1 517 052	1 274 092
Autres créances d'exploitation	32 887	29 428
Charges constatées d'avance	197 699	165 415
Autres créances	133 908	51 083
Total valeur brute	2 671 421	2 435 342
Provisions	-	-
Total net des autres créances et comptes de régularisation	2 671 421	2 435 342

Les échéances des autres créances et comptes de régularisation sont toutes à moins d'un an.

NOTE 5 : Valeurs mobilières de placement et disponibilités

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Actions propres	302 014	231 031
SICAV	-	-
Valeurs mobilières de placement brutes	302 014	231 031
Provision sur actions propres	(14 599)	-
Valeurs mobilières de placement nettes	287 415	231 031
Disponibilités	7 980 621	4 236 492
Total de la trésorerie active	8 268 036	4 467 523
Concours Bancaires Courants	-	-
Intérêts courus non échus passif	(1 244)	(1 732)
Total de la trésorerie passive	(1 244)	(1 732)
Total trésorerie nette ⁽¹⁾ (Bilan)	8 266 792	4 465 791
Total trésorerie nette hors provision sur actions propres (Tableau de flux de trésorerie)	8 266 792	4 465 791

⁽¹⁾ La trésorerie présentée au TFT n'inclut pas la provision sur actions propres.

NOTE 6 : Capitaux propres consolidés

Au 31 décembre 2017, le capital de la Société Bilendi S.A. est composé de 3.934.719 actions d'une valeur nominale de 0,08 Euros, soit 314.778 euros, entièrement libéré.

Evolution du nombre d'actions :

En nombre d'actions	31 Décembre 2017
A l'ouverture de l'exercice	3 436 769
Augmentation de capital	497 950
Diminution de capital	-
A la clôture de l'exercice	3 934 719

Variation des capitaux propres consolidés

En euros	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'exercice	Réserve de conversion	Total Capitaux propres
Situation au 31.12.2015	274 942	11 374 069	(436 903)	(1 452 920)	(96 665)	9 662 523
. Résultat de l'exercice (part du groupe)	-	-	-	1 359 450	-	1 359 450
. Affectation du résultat	-	-	(1 452 920)	1 452 920	-	-
. Augmentation de Capital	-	-	-	-	-	-
. Réduction de Capital	-	-	-	-	-	-
. Actions propres	-	-	-	-	-	-
. Ecart de conversion	-	-	-	-	(283 321)	(283 321)
Situation au 31.12.2016	274 942	11 374 069	(1 889 824)	1 359 450	(379 986)	10 738 651
. Résultat de l'exercice (part du groupe)	-	-	-	1 982 064	-	1 982 064
. Affectation du résultat	-	-	1 359 450	(1 359 450)	-	-
. Augmentation de Capital	39 836	3 226 563	-	-	-	3 266 399
. Réduction de Capital	-	-	-	-	-	-
. Autres variations	-	-	(55 276)	-	-	(55 276)
. Ecart de conversion	-	-	-	-	(62 084)	(62 084)
Situation au 31.12.2017	314 778	14 600 632	(585 650)	2 008 443	(442 142)	15 869 754

NOTE 7 : Provisions

En euros	Provisions pour points	Provisions pour autres charges et litiges	Provisions pour retraites	Impôts différés	Total
Situation au 31.12.2015	3 745 975	24 464	21 951	-	3 792 390
Dotations	262 255	4 289	9 702	-	276 246
Reprises utilisées	-	-	-	-	-
Reprises non utilisées	(224 740)	-	-	-	(224 740)
Différence de change	(76 942)	-	-	12	(76 930)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	10	10
Reclassements	-	-	-	(22)	(22)
Situation au 31.12.2016	3 706 548	28 753	31 653	-	3 766 954
Dotations	37 073	-	29 657	-	66 730
Reprises utilisées	-	-	-	-	-
Reprises non utilisées	(102 860)	(8 616)	-	-	(111 476)
Différence de change	(20 162)	-	-	(64)	(20 226)
Variation de périmètre	300 000	-	-	-	300 000
Autres variations	-	-	55 266	76	55 342
Reclassements	-	-	-	(12)	(12)
Situation au 31.12.2017	3 920 599	20 137	116 576	-	4 057 312

Le montant de la provision pour points est réévalué à chaque clôture.

NOTE 8 : Emprunts et dettes financières

- Ventilation par nature

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Emprunts auprès des établissements de crédit	4 180 345	2 981 504
Autres emprunts et dettes assimilées	276 110	-
Intérêts courus non échus-passif	5 369	1 732
Total des emprunts et dettes financières	4 461 824	2 983 236

- Ventilation par échéance

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Emprunts et dettes à moins d'un an	1 361 220	694 398
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	3 000 604	2 288 838
Emprunts et dettes à plus de cinq ans	100 000	-
Total des emprunts et dettes financières	4 461 824	2 983 236

NOTE 9 : Dettes fournisseurs et comptes rattachés

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Dettes fournisseurs	3 177 365	3 224 014
Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 177 365	3 224 014

Toutes les échéances des dettes fournisseurs sont à moins d'un an.

NOTE 10 : Autres dettes et comptes de régularisation

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Impôts sur les bénéfices	62 851	35 335
Avances et acomptes reçus sur commandes	140 719	99 681
Dettes sur acquisition des titres M3R et Ivox (1)	1 757 500	350 000
Dettes fiscales et sociales	3 445 580	2 893 082
Autres dettes	162 785	91 946
Produits constatés d'avance	226 230	200 501
Total des autres dettes et comptes de régularisation	5 795 665	3 670 545

Les échéances des autres dettes et comptes de régularisation sont toutes à moins d'un an.

(1) dont iVOX pour 1 457 500 euros et 300 000 euros pour M3R

NOTE 11 : Chiffre d'affaires

Chiffre d'Affaires en euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
France	8 043 969	8 191 372
International	18 081 365	14 256 428
Total Chiffre d'Affaires	26 125 334	22 447 800

NOTE 12 : Calcul de l'EBITDA

EBITDA en euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Chiffre d'affaires	26 125 334	22 447 800
Charges et autres produits d'exploitation	(23 555 851)	(20 810 108)
EBIT	2 569 483	1 637 692
Dotations et reprises d'amortissement d'exploitation	1 471 196	1 642 591
EBITDA	4 040 679	3 280 293

NOTE 13 : Achats consommés

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Achats de marchandises	(3 542 843)	(2 584 545)
Variation de stock de marchandises	(65 652)	112 075
Autres achats et charges externes	(4 915 976)	(4 666 846)
Total des achats consommés	(8 524 472)	(7 139 316)

NOTE 14 : Autres charges d'exploitation

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Sous-traitance	(47 509)	-
Locations et charges locatives	(651 072)	(544 351)
Entretien et réparations	(213 464)	(182 268)
Primes d'assurance	(67 428)	(55 267)
Honoraires et commissions	(852 301)	(785 855)
Personnel extérieur à l'entreprise	(50 576)	(36 929)
Publicité et relations publiques	(300 315)	(350 626)
Déplacements	(168 201)	(153 047)
Affranchissements et télécommunications	(277 722)	(206 148)
Services bancaires	(26 966)	(34 338)
Pertes sur créances irrécouvrables	(490)	(5 058)
Autres	(300 313)	(254 133)
Total des autres charges d'exploitation	(2 956 357)	(2 608 020)

NOTE 15 : Effectifs moyens

	31 Décembre 2017	31 Décembre 2016
Ingénieurs et cadres	62	59
Employés et techniciens	8	6
Apprentis	1	-
Salariés Bilendi Ltd	22	21
Salariés 2WLS	24	17
Salariés Bilendi GMBH	19	19
Salariés Bilendi Nordics	29	29
Salariés Bilendi Services	18	13
Salariés iVOX	16	-
Total des effectifs	199	164

NOTE 16 : Dotations / Reprises aux amortissements et aux provisions

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Dotations aux amortissements et aux provisions		
- immobilisations incorporelles	(1 087 770)	(1 088 248)
- immobilisations corporelles	(439 774)	(485 615)
- actif circulant	(6 051)	(33 070)
- risques et charges	(66 720)	(276 246)
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	(1 600 315)	(1 883 179)
Reprises sur amortissements et sur provisions		
- actif circulant	17 643	15 848
- risques et charges	111 476	224 740
Total des reprises sur amortissements et sur provisions	129 119	240 588
Total dotations / reprises aux amortissements et aux provisions	(1 471 196)	(1 642 591)

NOTE 17 : Charges et produits financiers

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Produits nets sur cession de VMP	-	-
Autres produits financiers	165 293	61 062
Total des produits financiers (hors change)	165 293	61 062
Autres charges financières	(158 345)	(104 842)
Intérêts des autres emprunts et des découverts	(80 088)	(12 794)
Dotations aux provisions	(14 599)	-
Total des charges financières (hors change)	(253 032)	(117 636)
Total des charges et produits financiers (hors change)	(87 739)	(56 574)
Gains de change	13 471	301 119
Pertes de change	(47 002)	(89 105)
Résultat des opérations de change	(33 531)	212 013
Total des charges et produits financiers	(121 270)	155 439

NOTE 18 : Charges et produits exceptionnels

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Produits exceptionnels		
Produits de cession de titres	5 000	-
Produits de cession d'immobilisations corporelles	-	-
Autres produits exceptionnels	144 010	78 896
Reprises sur amortissements et provisions	16 740	-
Total	165 750	78 896
Charges exceptionnelles		
VNC des titres cédés	(16 740)	-
VNC des immobilisations cédées	-	(2 619)
Autres charges exceptionnelles	(226 154)	(87 591)
Dotations aux amortissements et provisions	(119 787)	-
Total	(362 681)	(90 210)
Résultat exceptionnel	(196 931)	(11 314)

Le résultat exceptionnel est l'ensemble des éléments non récurrents de l'activité de la société et qui ne se trouvent ni en résultat d'exploitation ni en résultat financier.

NOTE 19 : Impôts sur le résultat

- Ventilation entre impôts différés et impôts exigibles au compte de résultat

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Impôt exigible	(371 248)	(336 302)
Impôt différé	127 577	(934)
Total des impôts sur les résultats	(243 671)	(337 236)

- Ventilation des impôts différés nets comptabilisés par grandes catégories

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Différences temporaires	737 983	613 737
Reports fiscaux déficitaires	779 069	660 387
Total des impôts différés nets	1 517 052	1 274 123

- Impôts différés actifs non reconnus (déficits fiscaux)

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Impôts différés actifs non reconnus (entités françaises)	1 536 473	2 161 045
Impôts différés actifs non reconnus (UK)	86 259	202 203

- Rapprochement entre la charge d'impôt théorique et la charge d'impôt réelle

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Résultat net des entreprises intégrées (avant amortissement des écarts d'acquisitions)	2 007 611	1 444 580
Impôt sur les résultats (charge)	(243 671)	(337 236)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	2 251 282	1 781 816
Charge d'impôt théorique à 33.33%	750 352	593 879
- Charges non déductibles et produits non imposables	(24 871)	(36 584)
- Différence de taux sur sociétés étrangères	(54 272)	(40 841)
- Activation de déficits fiscaux antérieurs	(394 869)	(447 432)
- Déficit non activé	8 601	152 221
- Changement du taux d'impôt en France à 28%	44 222	202 957
- Crédit d'impôt et retenue à la source	(85 997)	(30 312)
- Autres	505	(56 652)
Charge ou produit d'impôt réel	243 671	337 236

Les crédits d'impôts présentés en 2017 concernent l'impact du CICE.

NOTE 20 : Résultat par action

- Résultat de base par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

En euros	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Résultat net part du groupe	1 982 064	1 359 450
Nombre pondéré d'actions en circulation	3 690 349	3 436 769
Résultat de base par action	0,5371	0,4000

	Nombre de titres
Actions	3 690 349
Actions propres	
Nombre pondéré d'actions en circulation	3 690 349

- Résultat dilué par action

Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre d'actions en circulation majoré de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives.

Les actions potentielles dilutives comprennent notamment les BSPCE, les stocks options, les bons de souscription d'actions émis par le groupe ainsi que les actions gratuites.

En euros	31 décembre 2017
Numérateur	
Résultat net part du groupe	1 982 064
Dénominateur	
Nombre pondéré d'actions en circulation	3 690 349
Nombre total d'actions potentielles dilutives	556 560
Nombre d'actions en circulation diluées	4 246 909
Résultat dilué par action	0,4667

NOTE 21 : Engagements hors bilan

En euros	31 décembre 2017
Cautions à première demande ⁽¹⁾	54 000
Nantissement de fonds de commerce ⁽²⁾	1 650 000
Nantissement de fonds de commerce ⁽³⁾	2 000 000
Nantissement de fonds de commerce ⁽⁴⁾	750 000
Total	4 454 000

(1) Caution bancaire à première demande donnée par une des banques de la Société au propriétaire des locaux pour un montant total de 54.000 euros et garantie par un compte bloqué de 54.000 euros.

(2) Caution la société a souscrit au cours de l'exercice 2015 des emprunts auprès de la Société Générale et de HSBC pour un montant total de 1.500.000 euros pour une durée totale de cinq ans. Le solde de ces emprunts après les remboursements déjà intervenus se montait à un total de 770.189 euros au 31 décembre 2017. Bilendi SA a consenti, au profit de ces deux banques, en garanti de ces emprunts un nantissement de son fonds de commerce à hauteur de 1.650.000 euros.

(3) Caution la société a souscrit au cours de l'exercice 2016 des emprunts auprès du LCL et de HSBC pour un montant total de 2.000.000 euros pour une durée totale de cinq ans. Le solde de ces emprunts après les remboursements déjà intervenus se montait à un total de 1.473.649 euros au 31 décembre 2017. Bilendi SA a consenti, au profit de ces deux banques, en garanti de ces emprunts un nantissement de son fonds de commerce à hauteur de 2.000.000 euros.

(4) Caution la société a souscrit au cours de l'exercice 2017 des emprunts auprès de HSBC pour un montant total de 750.000 euros pour une durée totale de cinq ans. Le solde de ces emprunts après les remboursements déjà intervenus se montait à un total de 665.369 euros au 31 décembre 2017. Bilendi SA a consenti, au profit de cette banque, en garanti de cet emprunt un nantissement de son fonds de commerce à hauteur de 750.000 euros.

NOTE 22 : Dirigeants

Rémunération des dirigeants

La rémunération des mandataires sociaux et des membres des organes d'administration et de direction au titre des fonctions qu'ils occupent dans le groupe n'est pas communiquée dans la mesure où cela conduirait à divulguer indirectement des rémunérations individuelles.

Au titre de l'exercice 2017, les mandataires sociaux n'ont bénéficié d'aucun régime complémentaire de retraite spécifique, et, il n'est pas prévu de leur verser des jetons de présence. Il n'existe pas de primes d'arrivée et/ou de départ

Au titre de l'exercice 2017, des jetons de présence ont été provisionnés aux administrateurs de la société pour un montant total de 40.300 euros.

NOTE 23 : Honoraires versés aux commissaires aux comptes

En euros (HT)	31-déc-17		31-déc-16	
	Deloitte & Associés	Autres	Deloitte & Associés	
Audit				
- Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés				
- Emetteur	59 483		53 250	
- Filiales intégrées globalement	17 256	63 400	16 800	63 400
- Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes				
TOTAL	76 739	88 312	70 050	63 400

NOTE 24 : Faits marquants survenus après la clôture de la période

Néant

NOTE 25 : Transactions entre parties liées

Aucune transaction avec des parties liées et pouvant influencer significativement sur la situation financière ou les résultats n'est intervenue.

Note 26 : Compte de résultat Pro forma

Le compte de résultat Pro forma au 31 décembre 2017 a été élaboré selon l'hypothèse que l'acquisition de la société iVOX BVBA aurait eu lieu le 1^{er} janvier 2017 au lieu du 30 mars 2017.

En euros	31-déc.-17	Ajustements Pro forma	31-déc-17 Pro forma
Chiffre d'affaires	26 125 334	579 706	26 705 040
Autres produits d'exploitation	333 757	9 943	343 700
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	26 459 091	589 649	27 048 740
Achats consommés	(8 524 472)	(107 356)	(8 631 828)
Autres charges d'exploitation	(2 956 357)	(114 442)	(3 070 799)
Impôts et taxes	(205 798)		(205 798)
Charges de personnel	(10 731 785)	(228 634)	(10 960 419)
Dotations / Reprises aux amortissements et provisions	(1 471 196)	(8 709)	(1 479 905)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	(23 889 608)	(459 141)	(24 348 749)
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 569 483	130 508	2 699 991
(Charges) et produits financiers	(121 270)	(4 483)	(125 753)
(Charges) et produits exceptionnels	(196 931)	6 000	(190 931)
Impôts sur les résultats	(243 671)	(43 500)	(287 171)
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITIONS ET INTERETS MINORITAIRES	2 007 611	88 525	2 096 136
Amortissements des écarts d'acquisition			
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	2 007 611	88 525	2 096 136
Intérêts minoritaires	(25 547)		(25 547)
RESULTAT NET (part du groupe)	1 982 064	88 525	2 070 589