

BILENDI

Société Anonyme

4, rue de Ventadour

75001 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2019

BILENDI

Société Anonyme

4, rue de Ventadour

75001 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2019

A l'Assemblée Générale de la société BILENDI,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société BILENDI relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 27 mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 2019 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 les 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 consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration arrêté le 27 mars 2020. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes.

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

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

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

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

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

Responsabilités du Commissaire aux Comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

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

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

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

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

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

Paris-La Défense, le 27 avril 2020

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Thierry BILLAC

GROUPE BILENDI

4, rue de Ventadour
75001 Paris

COMPTES CONSOLIDES

Arrêté du 31 Décembre 2019

 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		31 décembre 2019	31 décembre 2018
		Net	Net
ACTIF IMMOBILISE			
Ecarts d'acquisition		13 655 103	11 976 893
Concessions, brevets, marques & droits similaires		2 156 734	1 823 317
Autres immobilisations incorporelles		2 005 998	1 116 814
Total Immobilisations incorporelles	<i>1.1</i>	17 817 835	14 917 024
Installations techniques		9 714	4 445
Mobilier, matériel de bureau, informatique		604 324	493 145
Autres immobilisations corporelles		498 079	205 019
Total Immobilisations corporelles	<i>1.2</i>	1 112 117	702 609
Immobilisations financières	<i>1.3</i>	358 529	228 125
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE		19 288 481	15 847 758
ACTIF CIRCULANT			
Stocks	2	246 361	270 206
Clients et comptes rattachés	3	11 111 392	9 599 427
Autres créances et comptes de régularisation	4	3 119 820	2 506 523
Valeurs mobilières de placement	5	209 528	262 056
Disponibilités	5	3 634 012	5 609 693
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		18 321 113	18 247 905
TOTAL DE L'ACTIF		37 609 594	34 095 663

BILAN PASSIF CONSOLIDE

En euros		31 décembre 2019	31 décembre 2018
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		329 321	318 817
Primes liées au capital		15 208 280	14 828 193
Réserves consolidées		3 291 599	1 395 051
Réserves de conversion		(351 262)	(458 463)
Résultat groupe		2 145 788	1 950 298
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	6	20 623 726	18 033 896
INTERETS MINORITAIRES		266 772	193 974
PROVISIONS	7	4 270 041	4 131 544
DETTES			
Emprunts et dettes financières	5-8	2 189 671	3 202 588
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9	4 520 756	3 895 518
Autres dettes et comptes de régularisation	10	5 738 628	4 638 143
TOTAL DES DETTES		12 449 055	11 736 249
TOTAL DU PASSIF		37 609 594	34 095 663

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En euros		31 décembre 2019	31 décembre 2018
Chiffre d'affaires	11	32 369 659	29 291 841
Autres produits d'exploitation		378 568	266 458
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		32 748 227	29 558 299
Achats consommés	13	(10 894 457)	(10 244 582)
Autres charges d'exploitation	14	(3 672 432)	(3 286 615)
Impôts et taxes	-	(209 680)	(192 966)
Charges de personnel	-	(12 041 705)	(10 755 146)
Dotations / Reprises aux amortissements et provisions	16	(2 236 229)	(1 811 124)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		(29 054 503)	(26 290 433)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 693 724	3 267 866
(Charges) et produits financiers	17	(201 919)	(93 012)
(Charges) et produits exceptionnels	18	(714 909)	(621 274)
Impôts sur les résultats	19	(560 837)	(535 566)
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITIONS ET INTERETS MINORITAIRES		2 216 059	2 018 014
Amortissements des écarts d'acquisition		-	-
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		2 216 059	2 018 014
Intérêts minoritaires		(70 271)	(67 716)
RESULTAT NET (part du groupe)		2 145 788	1 950 298
Résultat par action ⁽¹⁾	20	0,5355	0,4954
Résultat dilué par action ⁽²⁾	20	0,4745	0,4342

⁽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 2019 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 2019	31 décembre 2018
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	2 216 059	2 018 014
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie</i>		
Amortissements et provisions	2 268 693	1 836 551
Variation des impôts différés	53 387	(56 103)
Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôt	-	321 485
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	-	-
= Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	4 538 139	4 119 947
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
Stocks	23 790	(32 892)
Créances d'exploitation	(1 590 314)	(1 760 778)
Dettes d'exploitation	1 284 964	820 995
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	4 256 579	3 147 272
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations		
<i>Incorporelles</i>	(3 006 879)	(2 551 236)
<i>Corporelles</i>	(1 053 006)	(687 201)
<i>Financières</i>	(125 272)	(22 149)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	290 267	42 383
Incidence des variations de périmètre	(1 736 091)	(1 280 627)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(5 630 981)	(4 498 830)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Augmentation/Réduction de capital en numéraire	390 591	230 240
(Acquisition) / Cession d'actions propres	(53 750)	-
Subventions d'investissement reçues	-	-
Variations des emprunts et dettes financières divers	(1 079 848)	(1 264 478)
Variation des concours bancaires	-	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(743 007)	(1 034 238)
Incidence des variations de change	82 959	(12 983)
VARIATION DE TRESORERIE	(2 034 451)	(2 398 778)
Trésorerie d'ouverture	5 882 613	8 281 391
Trésorerie de clôture (Note 5)	3 848 162	5 882 613
VARIATION DE TRESORERIE	(2 034 451)	(2 398 778)

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 principes généraux de prudence, de régularité, de sincérité et d'image fidèle ont donc été respectés à partir des hypothèses de bases suivantes :

- Continuité de l'exploitation. Les estimations de l'impact de la crise du Covid-19 en termes de résultat et de flux de trésorerie démontrent la capacité du groupe à faire face à ses engagements au cours des 12 prochains mois,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

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 0,850800 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 0,877308 (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 10,72870 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 10,769308 (cours moyen de la période)

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

- Les comptes de bilan ont été convertis à 7,471500 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 7,466058 (cours moyen de la période)

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

- Les comptes de bilan ont été convertis à 10,446800 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 10,586658 (cours moyen de la période)

1.2. Comparabilité

Néant.

1.3. Faits marquants

Le 12 février 2019 Bilendi SA a finalisé l'acquisition de 100% du capital de VIA!, un des principaux

panels en ligne en Italie et unique acteur indépendant au niveau local.

Cette nouvelle opération de croissance externe permet à Bilendi de disposer désormais d'une équipe locale sur le 4ème marché européen, et de renforcer son portefeuille de panels avec un nouveau panel de grande qualité.

Cette opération vient renforcer le panel italien existant de Bilendi exploité sous la marque maximiles.it et compléter son réseau d'access panels en Europe. Bilendi possède ainsi l'un des meilleurs réseaux d'access panels en Europe.

L'assemblée générale mixte des actionnaires en date du 4 juin 2019 a ratifié le transfert du siège social décidé par le conseil d'administration dans sa séance du 1^{er} avril 2019, du 3, rue d'Uzès à Paris (75002) au 4, rue de Ventadour à Paris (75001), avec effet au 1er juillet 2019. Le déménagement effectif a eu lieu début juillet 2019.

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 Juin 2019	% d'intérêt Décembre 2018
BILENDI SA 4, RUE DE VENTADOUR 75001 Paris	428 254 874 00020	Intégration globale	100.00%	100.00%
DATEOS SARL 4, RUE DE VENTADOUR 75001 Paris	424 315 307 00035	Intégration globale	100.00%	100.00%
BILENDI TECH 4, RUE DE VENTADOUR 75001 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 4, RUE DE VENTADOUR 75001 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 4, RUE DE VENTADOUR 75001 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%	100.00%
BILENDI A/S Londongade 4st. 5000, Odense, DANEMARK	31 17 63 60	Intégration globale	100.00%	100.00%
BILENDI AB Birger Jarlsgatan 50, SE-114 29, Stockholm, SUÈDE	556548-8524	Intégration globale	100.00%	100.00%

BILENDI OY Yrjönkatu 34 A 12, FIN-00100, Helsinki, FINLANDE	2285898-0	Intégration globale	100.00%	100.00%
IVOX BVBA , ENGELS PLEIN 35 - 01.01, 3000 LEUVEN, BELGIQUE	0870.182.149	Intégration globale	100.00%	100.00%
VIA, VIA G. B. PERGOLESI, 1 20124 MILANO, ITALIE	05919200963	Intégration globale	100.00%	100.00%
BILENDI ESPANA CALLE VELAZQUEZ, 64-66. PISO 7 MADRID- 28001, ESPAGNE	B88451034	Intégration globale	100.00%	100.00%

3 - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

3.1. Dates d'arrêt des comptes

Les sociétés consolidées clôturent leurs comptes annuels le 31 décembre 2019.

3.2. Immobilisations Incorporelles

Ecarts 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€) et négatif de BILENDI Technologie (11 K€) 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 1er 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 1er 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 intégrant 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 intégrant 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 Bilendi Nordic (ex M3R) sont entrées dans le périmètre de consolidation au 1er janvier 2015, malgré une date d'acquisition juridique fixée au 19 février 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.

La société VIA est entrée dans le périmètre de consolidation au 1^{er} février 2019. La quote-part de situation nette acquise de cette société s'élève à 63 K euros. Le coût d'acquisition des titres de 1 581 K euros inclut des frais d'acquisition ainsi qu'un earn out de 60 K euros.

La société BILENDI España a été créée le 12 juillet 2019 avec un capital de 10 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, iVOX 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 2019 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 3 % pour les cadres et 2 % pour les non cadres.
- Taux d'actualisation de 3 %.

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	Frais de recherche et développement	Concessions brevets & marques	Immos incorporelles en cours	Autres immos Incorporelles	Total
Arrêté du 31.12.2018						
Solde à l'ouverture	25 411 969	-	2 178 628	728 823	3 844 788	32 164 208
Augmentation	-	-	1 522 977	-	1 028 259	2 551 236
Sortie	-	-	(399 100)	-	(496 918)	(896 018)
Variation de périmètre	627	-	-	-	-	627
Différence de change	(1 273)	-	3 999	-	(11 086)	(8 360)
Reclassement	-	-	290 213	(728 823)	438 610	-
Solde à la clôture	25 411 323		3 596 717	-	4 803 653	33 811 693
Arrêté du 31.12.2019						
Solde à l'ouverture	25 411 323	-	3 596 717	-	4 803 653	33 811 693
Augmentation	-	-	1 256 571	275 000	1 475 308	3 006 879
Sortie	-	-	(401 374)	-	(155 067)	(556 441)
Variation de périmètre	1 671 657	26 251	10 189	-	139 055	1 847 152
Différence de change	7 955	-	3 259	-	65 668	76 882
Reclassement	-	-	-	-	-	-
Solde à la clôture	27 090 935	26 251	4 465 362	275 000	6 328 617	38 186 165

AMORTISSEMENTS

En euros	Ecarts d'acquisition	Frais de recherche et développement	Concessions brevets & marques	Immos incorporelles en cours	Autres immos Incorporelles	Total
Arrêté du 31.12.2018						
Solde à l'ouverture	(13 434 655)	-	(1 722 277)	-	(3 099 324)	(18 256 256)
Dotation	-	-	(128 678)	-	(1 093 876)	(1 222 554)
Sortie	-	-	78 727	-	496 918	575 645
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Différence de change	224	-	(1 173)	-	9 443	8 494
Reclassement	-	-	-	-	-	-
Solde à la clôture	(13 434 431)		(1 773 401)	-	(3 686 839)	(18 894 671)
Arrêté du 31.12.2019						
Solde à l'ouverture	(13 434 431)	-	(1 773 401)	-	(3 686 839)	(18 894 671)
Dotation	-	(4 813)	(921 928)	-	(895 538)	(1 822 279)
Sortie	-	-	401 374	-	155 067	556 441
Variation de périmètre	-	(5 688)	(9 661)	-	(129 237)	(144 586)
Différence de change	(1 402)	-	(1 511)	-	(60 326)	(63 239)
Reclassement	-	-	(3 502)	-	3 502	-
Solde à la clôture	(13 435 833)	(10 501)	(2 308 629)	-	(4 613 371)	(20 368 334)

NET

En euros	Ecarts d'acquisition	Frais de recherche et développement	Concessions brevets & marques	Immos incorporelles en cours	Autres immos Incorporelles	Total
Arrêté du 31.12.2018						
Solde net à l'ouverture	11 977 314	-	456 351	728 823	745 464	13 907 952
Augmentation	-	-	1 522 977	-	1 028 259	2 551 236
Amortissement	-	-	(128 678)	-	(1 093 876)	(1 222 554)
Sortie (Valeur nette)	-	-	(320 373)	-	-	(320 373)
Variation de périmètre	627	-	-	-	-	627
Différence de change	(1 048)	-	2 827	-	(1 643)	136
Reclassement	-	-	290 213	(728 823)	438 610	-
Solde net à la clôture	11 976 893		1 823 317	-	1 116 814	14 917 024
Arrêté du 31.12.2019						
Solde net à l'ouverture	11 976 893	-	1 823 317	-	1 116 815	14 917 025
Augmentation	-	-	1 256 571	275 000	1 475 308	3 006 879
Amortissement	-	(4 813)	(921 928)	-	(895 538)	(1 822 279)
Sortie (Valeur nette)	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	1 671 657	20 563	528	-	9 818	1 702 566
Différence de change	6 553	-	1 748	-	5 343	13 644
Reclassement	-	-	(3 502)	-	3 502	-
Solde net à la clôture	13 655 103	15 750	2 156 734	275 000	1 715 248	17 817 835

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

1.2 Immobilisations corporelles

BRUT

En euros	Installations techniques	Mobilier, Mat. Informatiques	Agencements divers	Total
Arrêté du 31.12.2018				
Solde net à l'ouverture	71 110	1 867 763	1 222 021	3 160 894
Augmentation	-	352 146	335 055	687 201
Sortie	(1 112)	(63 576)	-	(64 688)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Différence de change	216	2 373	(3 939)	(1 350)
Reclassement	-	-	-	-
Solde à la clôture	70 214	2 158 706	1 553 137	3 782 057
Arrêté du 31.12.2019				
Solde net à l'ouverture	70 214	2 158 708	1 553 138	3 782 060
Augmentation	18 099	366 387	668 520	1 053 006
Sortie	-	(976 997)	(217 767)	(1 194 764)
Variation de périmètre	-	12 600	-	12 600
Différence de change	100	12 178	1 859	14 137
Reclassement	(944)	12 262	(11 318)	-
Solde à la clôture	87 469	1 585 138	1 994 432	3 667 039

AMORTISSEMENTS

En euros	Installations techniques	Mobilier, Mat. Informatiques	Agencements divers	Total
Arrêté du 31.12.2018				
Solde net à l'ouverture	(64 817)	(1 507 530)	(1 036 405)	(2 608 752)
Dotation	(863)	(220 536)	(314 958)	(536 357)
Sortie	-	63 576	-	63 576
Variation de périmètre	-	-	-	-
Différence de change	(91)	(1 072)	3 244	2 081
Reclassement	-	-	-	-
Solde à la clôture	(65 771)	(1 665 562)	(1 348 119)	(3 079 452)
Arrêté du 31.12.2019				
Solde net à l'ouverture	(65 770)	(1 665 562)	(1 348 119)	(3 079 451)
Dotation	(12 376)	(272 546)	(364 725)	(649 647)
Sortie	-	976 997	217 767	1 194 764
Variation de périmètre	-	(11 835)	-	(11 835)
Différence de change	(44)	(7 433)	(1 276)	(8 753)
Reclassement	435	(435)	-	-
Solde à la clôture	(77 755)	(980 814)	(1 496 353)	(2 554 922)

NET

En euros	Installations techniques	Mobilier, Mat. Informatiques	Agencements divers	Total
Arrêté du 31.12.2018				
Solde net à l'ouverture	6 293	360 234	185 616	552 143
Augmentation	-	352 146	335 055	687 201
Sortie (Valeur nette)	(1 112)	-	-	(1 112)
Variation de périmètre	-	-	-	-
Amortissement	(863)	(220 536)	(314 958)	(536 357)
Différence de change	127	1 301	(694)	734
Reclassement	-	-	-	-
Solde net à la clôture	4 445	493 145	205 019	702 609
Arrêté du 31.12.2019				
Solde net à l'ouverture	4 444	493 146	205 019	702 609
Augmentation	18 099	366 387	668 520	1 053 006
Sortie (Valeur nette)	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	1 585	-	1 585
Amortissement	(12 376)	(273 367)	(364 725)	(650 468)
Différence de change	56	4 746	583	5 385
Reclassement	(509)	11 827	(11 318)	-
Solde net à la clôture	9 714	604 324	498 079	1 112 117

1.3 Immobilisations financières

En euros	Créances sur participation	Dépôts et cautionnements versés	Total
Arrêté du 31.12.2018			
Solde net à l'ouverture	69 550	176 780	246 330
Différence de change	1 913	116	2 029
Acquisitions	9 587	12 562	22 149
Cessions	-	(42 383)	(42 383)
Variation de périmètre	-	-	-
Solde net à la clôture	81 050	147 075	228 125
Au 31.12.2018			
Brut	81 050	147 075	228 125
Provisions	-	-	-
Valeur nette comptable	81 050	147 075	228 125
Arrêté du 31.12.2019			
Solde net à l'ouverture	81 050	147 075	228 125
Différence de change	1 048	20	1 068
Acquisitions	1 518	123 754	125 272
Reclassement	(5 129)	-	(5 129)
Cessions	-	(290 267)	(290 267)
Variation de périmètre	-	299 460	299 460
Solde net à la clôture	78 487	280 042	358 529
Au 31.12.2019			
Brut	78 487	280 042	358 529
Provisions	-	-	-
Valeur nette comptable	78 487	280 042	358 529

NOTE 2 : Stocks de marchandises

En euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Stocks de marchandises	246 361	270 206
Dépréciation sur stocks	-	-
Valeur nette stocks de marchandises	246 361	270 206

NOTE 3 : Clients et comptes rattachés

En euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Brut	11 630 787	10 120 259
Provisions	(519 395)	(520 832)
Total net clients et comptes rattachés	11 111 392	9 599 427

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 2019	31 décembre 2018
Créances fiscales et sociales	1 143 747	649 624
Impôts différés	1 578 092	1 572 282
Autres créances d'exploitation	27 274	40 202
Charges constatées d'avance	301 800	200 230
Autres créances	68 907	44 185
Total valeur brute	3 119 820	2 506 523
Provisions	-	-
Total net des autres créances et comptes de régularisation	3 119 820	2 506 523

Les échéances des impôts différés s'étalent sur une durée supérieure à 5 ans et proviennent essentiellement du déboucement de la provision pour points et de l'apurement du déficit fiscal reportable.

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 2019	31 décembre 2018
Actions propres	215 101	273 887
SICAV	-	-
Valeurs mobilières de placement brutes	215 101	273 887
Provision sur actions propres	(5 573)	(11 831)
Valeurs mobilières de placement nettes	209 528	262 056
Disponibilités	3 634 012	5 609 693
Total de la trésorerie active	3 843 540	5 871 749
Concours Bancaires Courants	-	-
Intérêts courus non échus passif	(951)	(967)
Total de la trésorerie passive	(951)	(967)
Total trésorerie nette ⁽¹⁾ (Bilan)	3 842 589	5 870 782
Total trésorerie nette hors provision sur actions propres (Tableau de flux de trésorerie)	3 842 589	5 870 782

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

NOTE 6 : Capitaux propres consolidés

Au 31 décembre 2019, le capital de la Société Bilendi S.A. est composé de 4.116.517 actions d'une valeur nominale de 0,0800 Euros, soit 329 321 €, entièrement libéré.

Evolution du nombre d'actions :

En nombre d'actions	31 décembre 2019
A l'ouverture de l'exercice	3.985.208
Augmentation de capital	131.309
Diminution de capital	-
A la clôture de l'exercice	4.116.517

Variation des capitaux propres consolidés

En euros	Capital	Primes	Réserves Consolidées	Résultat de l'exercice	Réserve de conversion	Total Capitaux propres
Situation au 31.12.2017	314 778	14 600 632	(585 650)	1 982 064	(442 071)	15 869 753
. Résultat de l'exercice (part du groupe)	-	-	-	1 950 299	-	1 950 299
. Affectation du résultat	-	-	1 982 065	(1 982 065)	-	-
. Augmentation de Capital	4 039	226 201	-	-	-	230 240
. Réduction de Capital	-	-	-	-	-	-
. Actions propres (1)	-	-	-	-	-	-
. Ecart de conversion	-	-	-	-	(16 389)	(16 389)
Situation au 31.12.2018	318 817	14 826 833	1 396 415	1 950 299	(458 460)	18 033 904
. Résultat de l'exercice (part du groupe)	-	-	-	2 145 788	-	2 145 788
. Affectation du résultat	-	-	1 950 299	(1 950 299)	-	-
. Augmentation de Capital	10 504	380 087	-	-	-	390 591
. Réduction de Capital	-	-	-	-	-	-
. Actions propres (1)	-	-	(53 750)	-	-	(53 750)
. Ecart de conversion	-	1 360	(1 365)	-	107 198	107 194
Situation au 31.12.2019	329 321	15 206 920	3 291 599	2 145 788	(351 262)	20 623 726

NOTE 7 : Provisions

En euros	Provisions pour points	Provisions pour autres charges et litiges	Provisions pour retraites	Impôts différés	Total
Situation au 31.12.2017	3 920 599	20 137	116 576	-	4 057 312
Dotations	173 634	4 130	25 065	-	202 829
Reprises utilisées	-	-	-	-	-
Reprises non utilisées	(123 700)	-	-	-	(123 700)
Différence de change	(4 897)	-	-	37	(4 860)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	(101)	(101)
Reclassements	-	-	-	64	64
Situation au 31.12.2018	3 965 636	24 267	141 641	-	4 131 544
Dotations	167 894	-	41 216	-	209 110
Reprises utilisées	-	-	-	-	-
Reprises non utilisées	(405 113)	(3 116)	-	-	(408 229)
Différence de change	20 117	-	-	(1 036)	19 081
Variation de périmètre	282 107	-	35 393	2 200	319 700
Autres variations	-	-	-	502	502
Reclassements	-	-	-	(1 666)	(1 666)
Situation au 31.12.2019	4 030 641	21 151	218 250	-	4 270 041

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 2019	31 décembre 2018
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 156 901	3 064 630
Autres emprunts et dettes assimilées	29 326	131 960
Intérêts courus non échus-passif	3 444	5 998
Total des emprunts et dettes financières	2 189 671	3 202 588

- Ventilation par échéance

En euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Emprunts et dettes à moins d'un an	1 212 816	994 867
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	976 855	2 107 721
Emprunts et dettes à plus de cinq ans	-	100 000
Total des emprunts et dettes financières	2 189 671	3 202 588

NOTE 9 : Dettes fournisseurs et comptes rattachés

En euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Dettes fournisseurs	4 520 756	3 895 518
Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 520 756	3 895 518

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

NOTE 10 : Autres dettes et comptes de régularisation

En euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Impôts sur les bénéfices	61 996	88 960
Avances et acomptes reçus sur commandes	119 669	140 353
Dettes sur acquisition de titres	280 000	477 500
Dettes fiscales et sociales	4 914 748	3 602 151
Autres dettes	182 729	115 501
Produits constatés d'avance	179 486	213 678
Total des autres dettes et comptes de régularisation	5 738 628	4 638 143

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

NOTE 11 : Chiffre d'affaires

Chiffre d'Affaires en euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
France	5 246 075	7 961 894
International	27 123 584	21 329 947
Total Chiffre d'Affaires	32 369 659	29 291 841

NOTE 12 : Calcul de l'EBITDA

EBITDA en euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Chiffre d'Affaires	32 369 659	29 291 841
Charges et autres produits d'exploitation	(28 675 935)	(26 023 975)
EBIT	3 693 724	3 267 866
Dotations et reprises d'amortissement d'exploitation	2 236 229	1 811 124
EBITDA	5 929 953	5 078 990

NOTE 13 : Achats consommés

En euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Achats de marchandises	(4 999 318)	(4 670 528)
Variation de stock de marchandises	(23 790)	(7 808)
Autres achats et charges externes	(5 871 349)	(5 566 246)
Total des achats consommés	(10 894 457)	(10 244 582)

NOTE 14 : Autres charges d'exploitation

En euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Sous-traitance	(122 260)	(73 041)
Locations et charges locatives	(938 235)	(654 028)
Entretien et réparations	(217 663)	(175 960)
Primes d'assurance	(60 862)	(63 114)
Honoraires et commissions	(1 054 881)	(1 026 828)
Personnel extérieur à l'entreprise	(90 109)	(76 564)
Publicité et relations publiques	(331 358)	(286 132)
Déplacements	(231 776)	(213 816)
Affranchissements et télécommunications	(219 585)	(283 723)
Services bancaires	(25 012)	(26 298)
Pertes sur créances irrécouvrables	(53 722)	(49 574)
Autres	(326 969)	(357 537)
Total des autres charges d'exploitation	(3 672 432)	(3 286 615)

NOTE 15 : Effectifs moyens

	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Ingénieurs et cadres	62	62
Employés et techniciens	5	6
Apprentis	1	1
Salariés Bilendi Ltd	22	22
Salariés 2WLS	44	37
Salariés Bilendi GMBH	21	20
Salariés Bilendi Nordics	29	29
Salariés Bilendi Services	30	24
Salariés Ivox	20	20
Salariés VIA	6	-
Salariés Bilendi España	2	-
Total des effectifs	242	221

NOTE 16 : Dotations / Reprises aux amortissements et aux provisions

En euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Dotations aux amortissements et aux provisions		
- immobilisations incorporelles	(1 822 280)	(1 222 553)
- immobilisations corporelles	(649 647)	(536 357)
- actif circulant	(3 442)	(60 254)
- risques et charges	(209 110)	(182 829)
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	(2 684 479)	(2 001 993)
Reprises sur amortissements et sur provisions		
- actif circulant	40 021	67 169
- risques et charges	408 229	123 700
Total des reprises sur amortissements et sur provisions	448 250	190 869
Total dotations / reprises aux amortissements et aux provisions	(2 236 229)	(1 811 124)

NOTE 17 : Charges et produits financiers

En euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Produits nets sur cession de VMP	-	-
Autres produits financiers	95 846	24 140
Total des produits financiers (hors change)	95 846	24 140
Autres charges financières	(157 653)	(11 855)
Intérêts des autres emprunts et des découverts	(57 632)	(68 305)
Dotations aux provisions	-	-
Total des charges financières (hors change)	(215 285)	(80 160)
Total des charges et produits financiers (hors change)	(119 439)	(56 020)
Gains de change	(37 886)	7 989
Pertes de change	(44 594)	(44 981)
Résultat des opérations de change	(82 480)	(36 992)
Total des charges et produits financiers	(201 919)	(93 012)

NOTE 18 : Charges et produits exceptionnels

En euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Produits exceptionnels		
Produits de cession de titres	-	-
Produits de cession d'immobilisations corporelles	-	-
Autres produits exceptionnels	80 900	88 587
Produits except sur exercices antérieurs	6 987	
Reprises sur amortissements et provisions	-	-
Total	87 887	88 587
Charges exceptionnelles		
VNC des titres cédés	-	-
VNC des immobilisations cédées	-	(321 485)
Produits de cession d'immo. corp.	-	-
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	-	-
Autres charges exceptionnelles	(771 975)	(341 169)
Dotations aux amortissements et provisions (R&C)	-	(20 000)
Dotations aux amortissements et provisions Créances actif circulant)	(30 821)	(27 207)
Total	(802 796)	(709 861)
Résultat exceptionnel	(714 909)	(621 274)

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.

Les autres dépenses exceptionnelles 2019 correspondent principalement aux coûts supportés par Bilendi suite au congé qui lui a été donné par son ancien bailleur.

Ces dépenses font actuellement l'objet d'une demande de paiement d'une indemnité d'éviction auprès de cet ancien bailleur.

NOTE 19 : Impôts sur le résultat

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

En euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Impôt exigible	(507 450)	(591 669)
Impôt différé	(53 387)	56 103
Total des impôts sur les résultats	(560 837)	(535 566)

- Ventilation des impôts différés nets comptabilisés par grandes catégories

En euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Différences temporaires	693 265	724 125
Reports fiscaux déficitaires	884 930	848 201
Total des impôts différés nets	1 578 195	1 572 326

- Impôts différés actifs non reconnus (déficits fiscaux)

En euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Impôts différés actifs non reconnus (entités françaises)	1 250 470	1 336 520
Impôts différés actifs non reconnus (UK)	53 867	51 233

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

En euros	31 décembre 2019	31 décembre 2018
Résultat net des entreprises intégrées (avant amortissement des écarts d'acquisitions)	2 216 059	2 018 013
Impôt sur les résultats (charge)	(560 837)	(535 566)
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	2 776 895	2 553 579
Charge d'impôt théorique à 28 %	777 531	715 003
- Charges non déductibles et produits non imposables	(33 130)	44 700
- Différence de taux sur sociétés étrangères	(11 233)	(9 893)
- Activation de déficits fiscaux	(73 278)	(233 202)
- Déficit non activé	-	33 226
- Changement du taux d'impôt en France à 28%	6 744	52 112
- Crédit d'impôt et retenue à la source	(105 799)	(66 380)
- Autres	-	-
Charge ou produit d'impôt réel	560 835	535 566

Les crédits d'impôts présentés en 2019 concernent l'impact du CIR.

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 2019	31 décembre 2018
Résultat net part du groupe	2 145 788	1 950 298
Nombre pondéré d'actions en circulation	4 007 002	3 937 071
Résultat de base par action	0,5355	0,4954

	Nombre de titres
Actions	4 007 002
Actions propres	
Nombre pondéré d'actions en circulation	4 007 002

- 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 2019
Numérateur	
Résultat net part du groupe	2 145 788
Dénominateur	
Nombre pondéré d'actions en circulation	4 007 002
Nombre total d'actions potentielles dilutives	514 762
Nombre d'actions en circulation diluées	4 521 764
Résultat dilué par action	0,4745

NOTE 21 : Engagements hors bilan

En euros	31 décembre 2019
Cautions à première demande ⁽¹⁾	292 800
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	4 692 800

(1) Une caution bancaire à première demande a été donnée par une des banques de la société au propriétaire des locaux du 3 rue d'Uzès pour un montant de 54 000 € et garantie par un compte bloqué du même montant. Cette caution existait déjà à la clôture de l'exercice précédent. Une caution bancaire à première demande a été donnée au cours de l'exercice par une des banques de la société au propriétaire des locaux du 4 rue de Ventadour pour un montant de 238 800 €.

(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 162 976 euros au 31 décembre 2019. 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 675 223 euros au 31 décembre 2019. 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 369 521 euros au 31 décembre 2019. 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 2019, 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 2019, des jetons de présence ont été provisionnés aux administrateurs de la société pour un montant total de 68 400 euros.

NOTE 23 : Honoraires versés aux commissaires aux comptes

En euros (HT)	31-déc-19		31-déc-18	
	Deloitte & Associés	Autres	Deloitte & Associés	Autres
Audit				
- Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés				
- Emetteur	63 847		61 038	
- Filiales intégrées globalement	24 295	92 739	24 576	96 955
- Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes				
TOTAL	87 942	92 439	85 614	96 955

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

Face à l'épidémie de Covid-19 apparue progressivement à partir de février 2020 dans les différents pays où il est implanté, le groupe a pris les mesures nécessaires afin de mettre en sécurité ses équipes en mettant en place le télétravail. La plateforme technologique permet une telle organisation de travail sans impacter les services délivrés par Bilendi à ses clients.

Les activités sont affectées par le Covid-19 dans tous les pays où le groupe opère, mais à des niveaux très différents selon les pays, en fonction de l'état de développement du virus, des mesures de confinement locales et de la nature des clients. Dans certains pays l'activité se poursuit à un rythme presque normal, dans d'autres pays des projets ont été repoussés ou annulés. En Italie, où les mesures de confinement ont commencé presque trois semaines avant les autres pays, l'activité s'est maintenue sur mars à un niveau correct.

D'une manière générale, Bilendi a engagé des mesures rapides pour s'adapter à chaque situation, réduire ses bases de coûts notamment en prenant quelques mesures de chômage partiel pour les services dont l'activité s'est réduite et préserver sa trésorerie.

A la date de l'arrêté de ces comptes, les estimations de l'impact de cette crise en termes de résultat et de flux de trésorerie sur Bilendi SA et ses filiales, ne conduisent pas à remettre en cause les valorisations des différents actifs apparaissant dans les présents comptes annuels.

Il est difficile de mesurer précisément les impacts sur l'activité à court terme mais Bilendi, par la nature digitale de son activité, a une forte résilience pour traverser cette crise et profiter des effets de la relance économique qui devrait s'ensuivre.

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.