

RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2015

ACTIVITE ET RESULTATS DU GROUPE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2015

Nous vous présentons ci-après les résultats financiers consolidés du premier semestre 2015 en comparaison de ceux du premier semestre 2014.

DONNEES CONSOLIDEES (EN EUROS)	<i>1er semestre 2015</i>	<i>1er semestre 2014</i>
<i>Chiffre d'affaires France</i>	3.516.225	3.098.647
<i>Chiffre d'affaires International</i>	5.986.329	3.432.315
Chiffre d'affaires	9.502.554	6.530.962
Résultat d'exploitation	334.543	(376.423)
Résultat financier	(99.194)	3.635
Résultat exceptionnel	(10.609)	1.978
Impôt sur les résultats	(61.147)	(162.389)
Résultat avant amortissement des écarts d'acquisitions et intérêts minoritaires	163.593	(533.199)
Amortissement des écarts d'acquisition	(1.037.018)	(743.737)
Intérêts minoritaires	(12.899)	(10.743)
Résultat net semestriel	(886.324)	(1.287.679)

Le groupe Bilendi a réalisé en début d'année 2015 deux opérations de croissance externe :

- Le 19 février 2015 Bilendi SA a finalisé l'acquisition de 100% du capital de la société M3 Research A/S. Société danoise fondée en 2007, M3 Research A/S est un acteur majeur du marché nordique, avec des access panels hautement qualifiés de plus de 300.000 membres actifs en Europe du Nord (Danemark, Suède, Norvège, Finlande). La société, est implantée à Copenhague, à Odense, à Stockholm où se trouve sa filiale M3 Research AB et à Helsinki où se trouve sa filiale M3 Research OY
- Bilendi Ltd, filiale de Bilendi SA, a acquis le 1er mars 2015, auprès de la société Vision Critical UK, le fonds de commerce panel Springboard UK. L'équipe de Springboard UK a rejoint les bureaux londoniens de Bilendi Ltd et l'access panel Springboard UK a été fusionné avec le programme maximiles.co.uk. Avec ce nouveau portefeuille de clients, Bilendi renforce ainsi sa présence au Royaume-Uni sur le marché des études en ligne.

Bilendi a réalisé un chiffre d'affaires de 9,50 M€ sur le premier semestre 2015, en progression de 45 % par rapport au premier semestre 2014.

Le chiffre d'affaires consolidé proforma 2014 non audité, établi comme si l'acquisition de M3 Research avait eu lieu le 1er janvier 2014, s'établi à 8.60 M€. La croissance du chiffre d'affaires 2015 est de 13% sur ce chiffre 2014 proforma.

Cette croissance est portée tant par la France que l'international. Bilendi bénéficie ainsi pleinement des effets positifs liés aux investissements technologiques et commerciaux réalisés, ainsi qu'à l'intégration des récentes acquisitions.

Cette performance est le résultat de la stratégie de développement sur la collecte de données et les services digitaux pour les études. Elle reflète la bonne dynamique dans laquelle le groupe est désormais engagé.

Avec des panels propriétaires dans 11 pays, 2 millions de panélistes qualifiés et une équipe européenne de 142 personnes (effectif moyen des 6 premiers mois), le groupe peut désormais répondre aux instituts d'études pour des études multi-pays.

Bilendi est par ailleurs une des sociétés les plus en avance sur la mesure d'efficacité des campagnes publicitaires digitales. La société a développé ses propres technologies qui lui permettent de mesurer si les supports publicitaires digitaux (display, video, ...) sont effectivement vus par les internautes, leur durée de visualisation, le pourcentage du support vu, l'emplacement exact, etc. Ces technologies, combinées à la qualité de ses panels européens, constituent une offre unique sur le marché.

Profitant de la croissance de son activité et contrôlant particulièrement bien ses charges, Bilendi a fortement amélioré ses résultats et a rétabli dès le 1er semestre 2015 sa rentabilité opérationnelle, avec un EBITDA de 1.23 M€ et un résultat d'exploitation à 0,33 M€. Le résultat d'exploitation se montait à -0,38 M€ au 30 juin 2014.

La variation de la marge brute d'autofinancement au 30 juin 2015 s'établit à 0,96 M€ contre -0,15 M€ au 30 juin 2014.

Le résultat avant amortissement des écarts d'acquisitions et intérêts minoritaires s'est établi à 0,16 M€ au 30 juin 2015 (contre -0,53 M€ au 30 juin 2014).

Après prise en compte d'un montant de 1,04 M€ d'amortissement linéaire des écarts d'acquisition, le résultat net part du groupe s'établit à -0,89 M€.

La trésorerie au 30 juin 2015 s'élève à 4,23 M€ sachant que dans le cadre du financement de ses acquisitions Bilendi SA a souscrit en début d'année des emprunts bancaires pour un montant total de 1,50 M€.

L'effectif moyen du premier semestre est de 142 contre 112 un an plus tôt.

Aucune transaction avec des parties liées et pouvant influencer significativement sur la situation financière ou les résultats n'est intervenue au cours du premier semestre 2015.

INFORMATION CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL

Le conseil d'administration, réuni le 28 avril 2015, a décidé de procéder à l'annulation de 304.911 actions, soit 8,15 % du capital social, rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions, conformément à l'autorisation conférée par l'Assemblée Générale Mixte du 19 juin 2014.

Le 8 juin 2015, après réalisation des formalités d'annulation, le capital social de Bilendi a été ramené à 274.941,52 euros réparti en 3.436.769 actions.

Pour mémoire, une première annulation avait été décidée le 8 avril 2013, portant sur 360.899 actions. Depuis juillet 2012, 16,3 % des actions ont été annulées, générant une relation de 18,8 % des actionnaires.

EVENEMENTS IMPORTANTS

Aucun autre événement significatif et qui aurait eu une incidence sur les comptes semestriels, autre que les acquisitions de M3 Research A/S et du fonds de commerce panel Springboard UK mentionnées ci-avant, n'est intervenu au cours des six premiers mois de l'exercice.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Le plan de croissance de Bilendi est construit sur la dynamique de croissance de ses marchés, le développement d'enquêtes de plus en plus internationales, l'extension des services proposés à ses clients et la poursuite des innovations.

Fort de ces éléments très positifs et du niveau d'activité à fin août, Bilendi s'est fixé comme objectif une croissance du chiffre d'affaires pour l'année 2015 comprise entre 45 et 50 %, dont 10 à 15 % de croissance organique.