

GROUPE BILENDI

3, rue d'Uzès
75002 Paris

COMPTES CONSOLIDÉS

Arrêté du 30 juin 2018

 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 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| | | Net | Net |
| ACTIF IMMOBILISE | | | |
| Ecarts d'acquisition | | 11 978 113 | 11 977 314 |
| Concessions, brevets, marques & droits similaires | | 344 971 | 456 351 |
| Autres immobilisations incorporelles | | 1 816 105 | 1 474 287 |
| Total Immobilisations incorporelles | 1.1 | 14 139 189 | 13 907 952 |
| Installations techniques | | 4 918 | 6 294 |
| Mobilier, matériel de bureau, informatique | | 467 951 | 360 234 |
| Autres immobilisations corporelles | | 238 499 | 185 616 |
| Total Immobilisations corporelles | 1.2 | 711 368 | 552 144 |
| Immobilisations financières | 1.3 | 209 852 | 246 331 |
| TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE | | 15 060 409 | 14 706 427 |
| ACTIF CIRCULANT | | | |
| Stocks | 2 | 248 273 | 237 610 |
| Clients et comptes rattachés | 3 | 7 758 738 | 7 599 925 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 4 | 3 170 719 | 2 671 421 |
| Valeurs mobilières de placement | 5 | 329 219 | 287 415 |
| Disponibilités | 5 | 5 472 846 | 7 980 621 |
| TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT | | 16 979 795 | 18 776 992 |
| TOTAL DE L'ACTIF | | 32 040 204 | 33 483 419 |

BILAN PASSIF CONSOLIDE

| En euros | <i>Note</i> | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|-------------|---------------------|-------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 314 778 | 314 778 |
| Primes liées au capital | | 14 601 992 | 14 601 992 |
| Réserves consolidées | | 1 395 051 | (587 013) |
| Réserves de conversion | | (441 815) | (442 074) |
| Résultat groupe | | 496 741 | 1 982 064 |
| CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE | <i>6</i> | 16 366 747 | 15 869 746 |
| INTERETS MINORITAIRES | | 92 698 | 121 507 |
| PROVISIONS | <i>7</i> | 4 140 777 | 4 057 312 |
| DETTES | | | |
| Emprunts et dettes financières | <i>8</i> | 3 802 412 | 4 461 824 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | <i>9</i> | 3 055 099 | 3 177 365 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | <i>10</i> | 4 582 471 | 5 795 665 |
| TOTAL DES DETTES | | 11 439 982 | 13 434 854 |
| TOTAL DU PASSIF | | 32 040 204 | 33 483 419 |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| En euros | Notes | 30 juin 2018 (6 mois) | 30 juin 2017 (6 mois) |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
| Chiffre d'affaires | 11 | 14 048 391 | 12 372 325 |
| Autres produits d'exploitation | | 215 650 | 215 398 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | | 14 264 041 | 12 587 723 |
| Achats consommés | 13 | (4 992 743) | (3 743 480) |
| Autres charges d'exploitation | 14 | (1 398 516) | (1 413 134) |
| Impôts et taxes | - | (82 210) | (107 758) |
| Charges de personnel | - | (5 707 635) | (5 433 349) |
| Dotations / Reprises aux amortissements et provisions | 16 | (863 692) | (984 525) |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION | | (13 044 796) | (11 682 246) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 219 245 | 905 477 |
| (Charges) et produits financiers | 17 | (62 857) | (22 437) |
| (Charges) et produits exceptionnels | 18 | (480 337) | 21 965 |
| Impôts sur les résultats | 19 | (208 971) | (152 376) |
| RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITIONS ET INTERETS MINORITAIRES | | 467 080 | 752 629 |
| Amortissements des écarts d'acquisition | | - | - |
| RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES | | 467 080 | 752 629 |
| Intérêts minoritaires | | 29 661 | (7 886) |
| RESULTAT NET (part du groupe) | | 496 741 | 744 743 |
| Résultat par action ⁽¹⁾ | 20 | 0,1262 | 0,2144 |
| Résultat dilué par action ⁽²⁾ | 20 | 0,1106 | 0,1846 |

⁽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 30 juin 2018 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 | 30 juin 2018 (6 mois) | 30 juin 2017 (6 mois) |
|---|----------------------------|--------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'activité | | |
| Résultat net des sociétés intégrées | 467 080 | 752 629 |
| <i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie</i> | | |
| Amortissements et provisions | 878 505 | 901 042 |
| Variation des impôts différés | 16 921 | (4 233) |
| Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôt | 321 469 | 11 740 |
| Autres produits et charges sans incidence trésorerie | - | - |
| = Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées | 1 683 975 | 1 661 178 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité : | | |
| Stocks | (10 738) | 21 182 |
| Créances d'exploitation | (626 677) | 762 099 |
| Dettes d'exploitation | (273 447) | (1 484 579) |
| = Flux net de trésorerie généré par l'activité | 773 113 | 959 880 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | |
| Acquisitions d'immobilisations | | |
| <i>Incorporelles</i> | (1 116 489) | (709 366) |
| <i>Corporelles</i> | (413 668) | (167 468) |
| <i>Financières</i> | (4 816) | (46 588) |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt | 42 625 | 75 859 |
| Incidence des variations de périmètre | (1 080 627) ⁽¹⁾ | (1 895 384) |
| = Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (2 572 975) | (2 742 947) |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | - | - |
| Augmentation/Réduction de capital en numéraire (Acquisition) / Cession d'actions propres | - | 3 197 898 |
| Subventions d'investissement reçues | - | - |
| Variations des emprunts et dettes financières divers | (659 273) | 1 232 987 |
| Variation des concours bancaires | - | - |
| = Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | (659 273) | 4 430 885 |
| Incidence des variations de change | (9 465) | (26 605) |
| VARIATION DE TRESORERIE | (2 468 600) | 2 621 214 |
| Trésorerie d'ouverture | 8 281 391 | 4 465 791 |
| Trésorerie de clôture (Note 5) | 5 812 791 | 7 087 005 |
| VARIATION DE TRESORERIE | (2 468 600) | 2 621 214 |

⁽¹⁾ Correspond au paiement des dettes sur acquisitions de titres iVOX cf. Note 10 : Autres dettes et comptes de régularisation

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 devenue progressivement un acteur majeur du marché européen 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 0,8861 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 0,8797 (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 11,0404 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 11,2887 (cours moyen de la période)

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

- Les comptes de bilan ont été convertis à 7,4525 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 7,4476 (cours moyen de la période)

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

- Les comptes de bilan ont été convertis à 10,4530 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 10,1522 (cours moyen de la période)

1.2. Comparabilité

Les données financières consolidées figurant au compte de résultat ainsi que dans certaines notes de l'annexe ne sont pas comparables entre le 30 juin 2018 et les données relatives à l'exercice 2017 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, le compte de résultat Pro forma au 30 juin 2017, 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, est présenté en note 25.

1.3. Faits marquants

Néant

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 (détenue 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 2018 | % d'intérêt Décembre 2017 |
|--|-------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------|
| 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% | 100.00% |
| BILENDI A/S (EX : M3R RESEARCH A/S) Londongade 4st. 5000, Odense, Danemark | 31 17 63 60 | Intégration globale | 100.00% | 100.00% |
| BILENDI AB (EX : M3R RESEARCH AB) Birger Jarlsgatan 50, SE-114 29, Stockholm, Suède | 556548-8524 | Intégration globale | 100.00% | 100.00% |

| | | | | |
|--|--------------|------------------------|---------|---------|
| BILENDI OY (Ex : M3R RESEARCH 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% |

3 - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

3.1. Dates d'arrêté des comptes

Les sociétés consolidées clôturent leurs comptes annuels le 31 décembre 2018.

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 euros) et négatif de BILENDI Technologie (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 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 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 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.

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 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 |
|------------------------------------|----------|-----------|
| Logiciels | Linéaire | 2 à 3 ans |
| 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 30 juin 2018 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 | Concessions brevets & marques | Immos incorporelles en cours | Autres immos Incorporelles | Total |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------|
| Arrêté du 31.12.2017 | | | | | |
| Solde à l'ouverture | 21 816 674 | 1 716 914 | 453 700 | 3 076 614 | 27 063 902 |
| 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 | 3 821 297 |
| Différence de change | (5 605) | (2 767) | - | (27 745) | (36 117) |
| Reclassement | 2 134 | 327 700 | (327 700) | - | 2 134 |
| Solde à la clôture | 25 411 969 | 2 178 628 | 728 823 | 3 844 788 | 32 164 208 |
| Arrêté du 30.06.2018 | | | | | |
| Solde à l'ouverture | 25 411 969 | 2 178 628 | 728 823 | 3 844 788 | 32 164 208 |
| Augmentation | - | 252 346 | 403 500 | 460 643 | 1 116 489 |
| Sortie | - | (399 100) | - | - | (399 100) |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - |
| Différence de change | 836 | 618 | - | (211) | 1 243 |
| Reclassement | - | - | (199 323) | 199 323 | - |
| Solde à la clôture | 25 412 805 | 2 032 492 | 933 000 | 4 504 543 | 32 882 840 |

AMORTISSEMENTS

| En euros | Ecart d'acquisition | Concessions brevets & marques | Immos incorporelles en cours | Autres immos Incorporelles | Total |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| Arrêté du 31.12.2017 | | | | | |
| Solde à l'ouverture | (13 435 651) | (1 613 130) | - | (2 420 128) | (17 468 909) |
| 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 | 26 668 |
| Reclassement | - | - | - | - | - |
| Solde à la clôture | (13 434 655) | (1 722 277) | - | (3 099 324) | (18 256 256) |
| Arrêté du 30.06.2018 | | | | | |
| Solde à l'ouverture | (13 434 655) | (1 722 277) | - | (3 099 324) | (18 256 256) |
| Dotation | - | (43 351) | - | (521 997) | (565 348) |
| Sortie | - | 78 727 | - | - | 78 727 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - |
| Différence de change | (37) | (620) | - | (117) | (774) |
| Reclassement | - | - | - | - | - |
| Solde à la clôture | (13 434 692) | (1 687 521) | - | (3 621 438) | (18 743 651) |

NET

| En euros | Ecart d'acquisition | Concessions brevets & marques | Immos incorporelles en cours | Autres immos Incorporelles | Total |
|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------|
| Arrêté du 31.12.2017 | | | | | |
| Solde net à l'ouverture | 8 381 023 | 103 784 | 453 700 | 656 486 | 9 594 993 |
| 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) | (9 449) |
| Reclassement | 2 134 | 327 700 | (327 700) | - | 2 134 |
| Solde net à la clôture | 11 977 314 | 456 351 | 728 823 | 745 464 | 13 907 952 |
| Arrêté du 30.06.2018 | | | | | |
| Solde net à l'ouverture | 11 977 314 | 456 351 | 728 823 | 745 464 | 13 907 952 |
| Augmentation | - | 252 346 | 403 500 | 460 643 | 1 116 489 |
| Amortissement | - | (43 351) | - | (521 997) | (565 348) |
| Sortie (Valeur nette) | - | (320 373) | - | - | (320 373) |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - |
| Différence de change | 799 | (2) | - | (328) | 469 |
| Reclassement | - | - | (199 323) | 199 323 | - |
| Solde net à la clôture | 11 978 113 | 344 971 | 933 000 | 883 105 | 14 139 189 |

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 31.12.2017 | | | | |
| 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 |
| Arrêté du 30.06.2018 | | | | |
| Solde net à l'ouverture | 71 110 | 1 867 763 | 1 222 021 | 3 160 894 |
| Augmentation | - | 203 648 | 188 342 | 391 990 |
| Sortie | (1 096) | - | - | (1 096) |
| Variation de périmètre | - | - | - | - |
| Différence de change | 87 | 1 810 | (1 198) | 699 |
| Reclassement | - | - | - | - |
| Solde à la clôture | 70 101 | 2 073 221 | 1 409 165 | 3 552 487 |

AMORTISSEMENTS

| En euros | Installations techniques | Mobilier, Mat. Informatiques | Agencements divers | Total |
|-----------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Arrêté du 31.12.2017 | | | | |
| Solde net à l'ouverture | (58 160) | (1 233 014) | (763 266) | (2 054 440) |
| Dotation | (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) |
| Arrêté du 30.06.2018 | | | | |
| Solde net à l'ouverture | (64 817) | (1 507 530) | (1 036 405) | (2 608 752) |
| Dotation | (327) | (96 480) | (135 184) | (231 991) |
| Sortie | - | - | - | - |
| Variation de périmètre | - | - | - | - |
| Différence de change | (41) | (1 260) | 922 | (379) |
| Reclassement | - | - | - | - |
| Solde à la clôture | (65 185) | (1 605 270) | (1 170 667) | (2 841 122) |

NET

| En euros | Installations techniques | Mobilier, Mat. Informatiques | Agencements divers | Total |
|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|------------------|
| 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 |
| Arrêté du 30.06.2018 | | | | |
| Solde net à l'ouverture | 6 294 | 360 234 | 185 616 | 552 144 |
| Augmentation | - | 203 648 | 188 342 | 391 990 |
| Sortie (Valeur nette) | (1 096) | - | - | (1 096) |
| Variation de périmètre | - | - | - | - |
| Amortissement | (327) | (96 480) | (135 184) | (231 991) |
| Différence de change | 46 | 550 | (275) | 321 |
| Reclassement | - | - | - | - |
| Solde net à la clôture | 4 917 | 467 952 | 238 499 | 711 368 |

1.3 Immobilisations financières

| En euros | Créances sur participation | Dépôts et cautionnements versés | Total |
|-------------------------------|-----------------------------------|--|-----------------|
| 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 |
| Arrêté du 30.06.2018 | | | |
| Solde net à l'ouverture | 69 550 | 176 781 | 246 331 |
| Différence de change | 969 | 361 | 1 330 |
| Acquisitions | 4 436 | 380 | 4 816 |
| Cessions | - | (42 625) | (42 625) |
| Solde net à la clôture | 74 955 | 134 897 | 209 852 |
| Au 30.06.2018 | | | |
| Brut | 74 955 | 134 897 | 209 852 |
| Provisions | - | - | - |
| Valeur nette comptable | 74 955 | 134 897 | 209 852 |

NOTE 2 : Stocks de marchandises

| En euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|----------------|------------------|
| Stocks de marchandises | 248 273 | 237 610 |
| Dépréciation sur stocks | | |
| Valeur nette stocks de marchandises | 248 273 | 237 610 |

NOTE 3 : Clients et comptes rattachés

| En euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Brut | 8 279 327 | 8 097 424 |
| Provisions | (520 589) | (497 499) |
| Total net clients et comptes rattachés | 7 758 738 | 7 599 925 |

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 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Créances fiscales et sociales | 1 178 839 | 789 875 |
| Impôts différés | 1 500 349 | 1 517 052 |
| Autres créances d'exploitation | 184 624 | 32 887 |
| Charges constatées d'avance | 160 930 | 197 699 |
| Autres créances | 145 977 | 133 908 |
| Total valeur brute | 3 189 612 | 2 671 421 |
| Provisions | - | - |
| Total net des autres créances et comptes de régularisation | 3 170 719 | 2 671 421 |

Les échéances des impôts différés s'étalent sur une durée supérieure à 5 ans et proviennent essentiellement du débouclage 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 | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Actions propres | 341 050 | 302 014 |
| SICAV | - | - |
| Valeurs mobilières de placement brutes | 341 050 | 302 014 |
| Provision sur actions propres | (11 831) | (14 599) |
| Valeurs mobilières de placement nettes | 329 219 | 287 415 |
| Disponibilités | 5 472 846 | 7 980 621 |
| Total de la trésorerie active | 5 802 065 | 8 268 036 |
| Concours Bancaires Courants | - | - |
| Intérêts courus non échus passif | (1 105) | (1 244) |
| Total de la trésorerie passive | (1 105) | (1 244) |
| Total trésorerie nette ⁽¹⁾ (Bilan) | 5 800 960 | 8 266 792 |
| Total trésorerie nette hors provision sur actions propres (Tableau de flux de trésorerie) | 5 800 960 | 8 266 792 |

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

NOTE 6 : Capitaux propres consolidés

Au 30 juin 2018, 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 €, entièrement libéré.

Evolution du nombre d'actions :

| <i>En nombre d'actions</i> | 30 juin 2018 |
|-----------------------------------|---------------------|
| A l'ouverture de l'exercice | 3.934.719 |
| Augmentation de capital | |
| 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 31.12.2016 | 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) | (62 088) |
| Situation au 31.12.2017 | 314 778 | 14 600 632 | (585 650) | 1 982 064 | (442 070) | 15 869 754 |
| . Résultat de l'exercice (part du groupe) | - | - | - | 496 741 | - | 496 741 |
| . Affectation du résultat | - | - | 1 982 064 | (1 982 064) | - | - |
| . Augmentation de Capital | - | - | - | - | - | - |
| . Réduction de Capital | - | - | - | - | - | - |
| . Autres variations | - | 1 360 | (1 363)- | - | - | (3) |
| . Ecart de conversion | - | - | - | - | 255 | 255 |
| Situation au 30.06.2018 | 314 778 | 14 600 632 | 1 396 414 | 496 741 | (441 815) | 16 366 747 |

NOTE 7 : Provisions

| En euros | Provisions pour points | Provisions pour autres charges et litiges | Provisions pour retraites | Impôts différés | Total |
|--------------------------------|------------------------|---|---------------------------|-----------------|------------------|
| 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 |
| Dotations | 86 239 | 14 | 15 211 | - | 101 464 |
| Reprises utilisées | - | - | - | - | - |
| Reprises non utilisées | (18 160) | - | - | - | (18 160) |
| Différence de change | 87 | - | - | 17 | 104 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - |
| Autres variations | - | - | - | (7) | (7) |
| Reclassements | - | - | - | 64 | 64 |
| Situation au 30.06.2018 | 3 988 765 | 20 151 | 131 787 | 74 | 4 140 777 |

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

NOTE 8 : Emprunts et dettes financières

- Ventilation par nature

| En euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit | 3 579 907 | 4 180 345 |
| Autres emprunts et dettes assimilées | 212 197 | 276 110 |
| Intérêts courus non échus-passif | 10 308 | 5 369 |
| Total des emprunts et dettes financières | 3 802 412 | 4 461 824 |

- Ventilation par échéance

| En euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Emprunts et dettes à moins d'un an | 1 165 917 | 1 361 220 |
| Emprunts et dettes de 1 à 5 ans | 2 536 495 | 3 000 604 |
| Emprunts et dettes à plus de cinq ans | 100 000 | 100 000 |
| Total des emprunts et dettes financières | 3 802 412 | 4 461 824 |

NOTE 9 : Dettes fournisseurs et comptes rattachés

| En euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Dettes fournisseurs | 3 055 099 | 3 177 365 |
| Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés | 3 055 099 | 3 177 365 |

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

NOTE 10 : Autres dettes et comptes de régularisation

| En euros | 30 juin 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Impôts sur les bénéfices | 9 831 | 62 851 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 131 654 | 140 719 |
| Dettes sur acquisition des titres M3R et Ivox | 677 500 | 1 757 500 |
| Dettes fiscales et sociales | 3 290 713 | 3 445 580 |
| Autres dettes | 245 696 | 162 785 |
| Produits constatés d'avance | 227 077 | 226 230 |
| Total des autres dettes et comptes de régularisation | 4 582 471 | 5 795 665 |

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 | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| France | 4 108 634 | 4 141 674 |
| International | 9 939 757 | 8 230 651 |
| Total Chiffre d'Affaires | 14 048 391 | 12 372 325 |

NOTE 12 : Calcul de l'EBITDA

| EBITDA en euros | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 14 048 391 | 12 372 325 |
| Charges et autres produits d'exploitation | (12 829 146) | (11 466 848) |
| EBIT | 1 219 245 | 905 477 |
| Dotations et reprises d'amortissement d'exploitation | 863 692 | 984 525 |
| EBITDA | 2 082 937 | 1 890 002 |

NOTE 13 : Achats consommés

| En euros | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Achats de marchandises | (2 272 377) | (1 540 614) |
| Variation de stock de marchandises | (22 564) | (22 466) |
| Autres achats et charges externes | (2 697 802) | (2 180 400) |
| Total des achats consommés | (4 992 743) | (3 743 480) |

NOTE 14 : Autres charges d'exploitation

| En euros | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| Locations et charges locatives | (270 472) | (295 197) |
| Entretien et réparations | (94 257) | (102 345) |
| Primes d'assurance | (36 781) | (39 028) |
| Honoraires et commissions | (475 462) | (452 824) |
| Personnel extérieur à l'entreprise | (27 280) | (53 587) |
| Publicité et relations publiques | (88 445) | (91 980) |
| Déplacements | (110 908) | (96 475) |
| Affranchissements et télécommunications | (110 785) | (108 008) |
| Services bancaires | (12 987) | (16 819) |
| Pertes sur créances irrécouvrables | 0 | - |
| Autres | (171 138) | (156 871) |
| Total des autres charges d'exploitation | (1 398 516) | (1 413 134) |

NOTE 15 : Effectifs moyens

| | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Ingénieurs et cadres | 62 | 60 |
| Employés et techniciens | 6 | 8 |
| Apprentis | 1 | 1 |
| Salariés Bilendi Ltd | 22 | 21 |
| Salariés 2WLS | 35 | 19 |
| Salariés Bilendi GMBH | 20 | 19 |
| Salariés Bilendi Nordic | 30 | 28 |
| Salariés Bilendi Services | 22 | 15 |
| Salariés Ivox | 19 | 16 |
| Total des effectifs | 217 | 187 |

NOTE 16 : Dotations / Reprises aux amortissements et aux provisions

| En euros | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 |
|--|------------------|--------------------|
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | |
| - immobilisations incorporelles | (565 349) | (547 559) |
| - immobilisations corporelles | (231 991) | (244 480) |
| - actif circulant | (4 055) | (74 538) |
| - risques et charges | (81 463) | (152 547) |
| Total des dotations aux amortissements et aux provisions | (882 858) | (1 019 124) |
| Reprises sur amortissements et sur provisions | | |
| - actif circulant | 1 006 | 7 144 |
| - risques et charges | 18 160 | 27 455 |
| Total des reprises sur amortissements et sur provisions | 19 166 | 34 599 |
| Total dotations / reprises aux amortissements et aux provisions | (863 692) | (984 525) |

NOTE 17 : Charges et produits financiers

| En euros | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 |
|---|-----------------|------------------|
| Produits nets sur cession de VMP | - | - |
| Autres produits financiers | 15 918 | 158 235 |
| Total des produits financiers (hors change) | 15 918 | 158 235 |
| Intérêts des autres emprunts et des découverts | (5 800) | (29 239) |
| Dotations aux provisions | (45 997) | - |
| Autres charges financières | - | (152 799) |
| Total des charges financières (hors change) | (51 797) | (182 038) |
| Total des charges et produits financiers (hors change) | (35 879) | (23 803) |
| Gains de change | (2 442) | 15 779 |
| Pertes de change | (24 536) | (14 413) |
| Résultat des opérations de change | (26 978) | 1 366 |
| Total des charges et produits financiers | (62 857) | (22 437) |

NOTE 18 : Charges et produits exceptionnels

| En euros | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 |
|---|------------------|-----------------|
| Produits exceptionnels | | |
| Produits de cession de titres | - | 5 000 |
| Produits de cession d'immobilisations corporelles | - | - |
| Autres produits exceptionnels | 78 494 | 57 377 |
| Reprises sur amortissements et provisions | - | 16 740 |
| Total | 78 494 | 79 117 |
| Charges exceptionnelles | | |
| VNC des titres cédés | - | (16 740) |
| VNC des immobilisations cédées | (321 469) | - |
| Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs | - | (40 412) |
| Autres charges exceptionnelles | (198 320) | - |
| Dotations aux amortissements et provisions | (39 042) | - |
| Total | (558 831) | (57 152) |
| Résultat exceptionnel | (480 337) | 21 965 |

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 | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Impôt exigible | (192 050) | (156 609) |
| Impôt différé | (16 921) | 4 233 |
| Total des impôts sur les résultats | (208 971) | (152 376) |

- Ventilation des impôts différés nets comptabilisés par grandes catégories

| En euros | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Différences temporaires | 736 101 | 660 336 |
| Reports fiscaux déficitaires | 764 248 | 616 744 |
| Total des impôts différés nets | 1 500 349 | 1 277 080 |

- Impôts différés actifs non reconnus (déficits fiscaux)

| En euros | 30 juin 2018 | 30-juin-17 |
|--|--------------|------------|
| Impôts différés actifs non reconnus (entités françaises) | 1 553 472 | 2 023 915 |
| Impôts différés actifs non reconnus (UK) | 58 874 | 196 884 |

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

| En euros | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat net des entreprises intégrées (avant amortissement des écarts d'acquisitions) | 467 080 | 752 629 |
| Impôt sur les résultats (charge) | 208 971 | 152 376 |
| Résultat avant impôt des entreprises intégrées | 676 051 | 905 006 |
| Charge d'impôt théorique à 28% | 189 295 | 301 638 |
| - Charges non déductibles et produits non imposables | 81 997 | - |
| - Différence de taux sur sociétés étrangères | (50 633) | (2 351) |
| - Activation de déficits fiscaux antérieurs | (46 980) | (69 751) |
| - Déficit non activé | 37 992 | 4 217 |
| - Intégration Fiscale | - | (665) |
| - Changement du taux d'impôt en France | 66 027 | 28 877 |
| - Crédit d'impôt et retenue à la source | (41 053) | (8 896) |
| - Autres | (27 674) | (100 693) |
| Charge ou produit d'impôt réel | 208 971 | 152 376 |

Les crédits d'impôts présentés en 2018 concernent l'impact du CICE et 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 | 30 juin 2018 | 30 juin 2017 |
|---|---------------|---------------|
| Résultat net part du groupe | 496 741 | 744 743 |
| Nombre pondéré d'actions en circulation | 3 934 719 | 3 473 685 |
| Résultat de base par action | 0,1262 | 0,2144 |

| | Nombre de titres |
|--|------------------|
| Actions | 3 934 719 |
| Actions propres | - |
| Nombre pondéré d'actions en circulation | 3 934 719 |

- 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 | 30 juin 2018 |
|--|------------------|
| Numérateur | |
| Résultat net part du groupe | 496 741 |
| Dénominateur | |
| Nombre pondéré d'actions en circulation | 3 934 719 |
| Nombre total d'actions potentielles dilutives | 556 560 |
| Nombre d'actions en circulation diluées | 4 491 279 |
| Résultat dilué par action | 0,1106 |

NOTE 21 : Engagements hors bilan

| En euros | 30 juin 2018 |
|--|--------------|
| 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 | |

(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 619.826 euros au 30 juin 2018. 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 1.275.160 euros au 30 juin 2018. 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 592.236 euros au 30 juin 2018. 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 2018, 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 2018, des jetons de présence ont été provisionnés aux administrateurs de la société pour un montant total de 19.500 euros.

NOTE 23 : Faits marquants survenus après la clôture de la période

Néant.

NOTE 24 : 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 25 : Compte de résultat Pro forma

Afin d'améliorer la comparabilité des données financière, nous vous présentons ci-après le compte de résultat au 30 juin 2018, ainsi que le compte de résultat Pro forma au 30 juin 2017, 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 | 30-juin-18 (6 mois) | 30-juin-17 (6 mois) Publié | Ajustements Pro forma | 30-juin-17 (6 mois) Pro forma |
|--|------------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 14 048 391 | 12 372 325 | 579 706 | 12 952 031 |
| Autres produits d'exploitation | 215 650 | 215 398 | 9 943 | 225 341 |
| TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION | 14 264 041 | 12 587 723 | 589 649 | 13 177 372 |
| Achats consommés | (4 992 742) | (3 743 480) | (107 356) | (3 850 836) |
| Autres charges d'exploitation | (1 398 516) | (1 413 134) | (123 409) | (1 536 543) |
| Impôts et taxes | (82 210) | (107 758) | | (107 758) |
| Charges de personnel | (5 707 635) | (5 433 349) | (228 634) | (5 661 983) |
| Dotations / Reprises aux amortissements et provisions | (863 692) | (984 525) | (8 709) | (993 234) |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION | (13 044 796) | (11 682 246) | (468 108) | (12 150 354) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 1 219 245 | 905 477 | 121 541 | 1 027 018 |
| (Charges) et produits financiers | (62 857) | (22 437) | 4 483 | (17 954) |
| (Charges) et produits exceptionnels | (480 337) | 21 965 | 6 000 | 27 965 |
| Impôts sur les résultats | (208 971) | (152 376) | (43 500) | (195 876) |
| RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITIONS ET INTERETS MINORITAIRES | 467 080 | 752 629 | 88 524 | 841 153 |
| Amortissements des écarts d'acquisition | - | - | - | - |
| RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES | 467 080 | 752 629 | 88 524 | 841 153 |
| Intérêts minoritaires | 29 661 | (7 886) | | (7 886) |
| RESULTAT NET (part du groupe) | 496 741 | 744 743 | 88 524 | 833 267 |