

**GROUPE BILENDI**

3, rue d'Uzès  
75002 Paris

**COMPTES CONSOLIDÉS**

Arrêté du 31 décembre 2018

Bilendi

**SOMMAIRE**  
**des comptes consolidés**

|   |          |
|---|----------|
| <b>BILAN ACTIF CONSOLIDE .....</b>                    | <b>3</b> |
| <b>BILAN PASSIF CONSOLIDE .....</b>                   | <b>4</b> |
| <b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE .....</b>             | <b>5</b> |
| <b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE .....</b> | <b>6</b> |
| <b>ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES .....</b>            | <b>7</b> |

### BILAN ACTIF CONSOLIDE

| En euros  | Note       | 31 décembre 2018  | 31 décembre 2017  |
|---|------------|-------------------|-------------------|
|   |            | Net               | Net               |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                           |            |                   |                   |
| Ecarts d'acquisition                              |            | 11 976 893        | 11 977 314        |
| Concessions, brevets, marques & droits similaires |            | 1 823 317         | 456 351           |
| Autres immobilisations incorporelles              |            | 1 116 814         | 1 474 287         |
| <b>Total Immobilisations incorporelles</b>        | <i>1.1</i> | <b>14 917 024</b> | <b>13 907 952</b> |
| Installations techniques                          |            | 4 445             | 6 294             |
| Mobilier, matériel de bureau, informatique        |            | 493 145           | 360 234           |
| Autres immobilisations corporelles                |            | 205 019           | 185 616           |
| <b>Total Immobilisations corporelles</b>          | <i>1.2</i> | <b>702 609</b>    | <b>552 144</b>    |
| Immobilisations financières                       | <i>1.3</i> | 228 125           | 246 331           |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>                |            | <b>15 847 758</b> | <b>14 706 427</b> |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                            |            |                   |                   |
| Stocks  | 2          | 270 206           | 237 610           |
| Clients et comptes rattachés                      | 3          | 9 599 427         | 7 599 925         |
| Autres créances et comptes de régularisation      | 4          | 2 506 523         | 2 671 421         |
| Valeurs mobilières de placement                   | 5          | 262 056           | 287 415           |
| Disponibilités                                    | 5          | 5 609 693         | 7 980 621         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</b>                 |            | <b>18 247 905</b> | <b>18 776 992</b> |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                           |            | <b>34 095 663</b> | <b>33 483 419</b> |

**BILAN PASSIF CONSOLIDE**

| <b>En euros</b>                            | <i>Note</i> | <b>31 décembre 2018</b> | <b>31 décembre 2017</b> |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                    |             |                         |                         |
| Capital social                             |             | 318 817                 | 314 778                 |
| Primes liées au capital                    |             | 14 828 193              | 14 601 992              |
| Réserves consolidées                       |             | 1 395 051               | (587 013)               |
| Réserves de conversion                     |             | (458 463)               | (442 074)               |
| Résultat groupe                            |             | 1 950 298               | 1 982 064               |
| <b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>     | <i>6</i>    | <b>18 033 896</b>       | <b>15 869 746</b>       |
| <b>INTERETS MINORITAIRES</b>               |             | <b>193 974</b>          | <b>121 507</b>          |
| <b>PROVISIONS</b>                          | <i>7</i>    | <b>4 131 606</b>        | <b>4 057 312</b>        |
| <b>DETTES</b>                              |             |                         |                         |
| Emprunts et dettes financières             | <i>5-8</i>  | 3 202 588               | 4 461 824               |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés   | <i>9</i>    | 3 895 518               | 3 177 365               |
| Autres dettes et comptes de régularisation | <i>10</i>   | 4 638 143               | 5 795 665               |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>                    |             | <b>11 736 249</b>       | <b>13 434 854</b>       |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                     |             | <b>34 095 663</b>       | <b>33 483 419</b>       |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| En euros   | Notes | 31 décembre 2018    | 31 décembre 2017    |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires   | 11    | 29 291 841          | 26 125 334          |
| Autres produits d'exploitation   |       | 266 458             | 333 757             |
| <b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>   |       | <b>29 558 299</b>   | <b>26 459 091</b>   |
| Achats consommés   | 13    | (10 244 582)        | (8 524 472)         |
| Autres charges d'exploitation  | 14    | (3 286 615)         | (2 956 357)         |
| Impôts et taxes  | -     | (192 966)           | (205 798)           |
| Charges de personnel   | -     | (10 755 146)        | (10 731 785)        |
| Dotations / Reprises aux amortissements et provisions                                  | 16    | (1 811 124)         | (1 471 196)         |
| <b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>  |       | <b>(26 290 433)</b> | <b>(23 889 608)</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   |       | <b>3 267 866</b>    | <b>2 569 483</b>    |
| (Charges) et produits financiers   | 17    | (93 012)            | (121 270)           |
| (Charges) et produits exceptionnels  | 18    | (621 274)           | (196 931)           |
| Impôts sur les résultats   | 19    | (535 566)           | (243 671)           |
| <b>RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITIONS ET INTERETS MINORITAIRES</b> |       | <b>2 018 014</b>    | <b>2 007 611</b>    |
| Amortissements des écarts d'acquisition  |       | -                   | -                   |
| <b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>   |       | <b>2 018 014</b>    | <b>2 007 611</b>    |
| Intérêts minoritaires  |       | (67 716)            | (25 547)            |
| <b>RESULTAT NET (part du groupe)</b>   |       | <b>1 950 298</b>    | <b>1 982 064</b>    |
| Résultat par action <sup>(1)</sup>   | 20    | <b>0,4954</b>       | <b>0,5371</b>       |
| Résultat dilué par action <sup>(2)</sup>   | 20    | <b>0,4342</b>       | <b>0,4667</b>       |

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

<sup>(2)</sup> Ce montant est égal au résultat du Groupe, divisé par le nombre d'actions en circulation au 31 décembre 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  | 31 décembre 2018   | 31 décembre 2017   |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>   |                    |                    |
| Résultat net des sociétés intégrées   | 2 018 014          | 2 007 611          |
| <i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie</i>                 |                    |                    |
| Amortissements et provisions  | 1 836 551          | 1 482 229          |
| Variation des impôts différés   | (56 103)           | (127 577)          |
| Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôt   | 321 485            | 11 740             |
| Autres produits et charges sans incidence trésorerie  | -                  | -                  |
| <b>= Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>                               | <b>4 119 947</b>   | <b>3 374 004</b>   |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :                                |                    |                    |
| Stocks  | (32 892)           | 64 368             |
| Créances d'exploitation   | (1 760 778)        | 774 636            |
| Dettes d'exploitation   | 820 995            | (682 404)          |
| <b>= Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>                                       | <b>3 147 272</b>   | <b>3 530 604</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>                              |                    |                    |
| Acquisitions d'immobilisations  |                    |                    |
| <i>Incorporelles</i>  | (2 551 236)        | (1 796 842)        |
| <i>Corporelles</i>  | (687 201)          | (465 079)          |
| <i>Financières</i>  | (22 149)           | (55 921)           |
| Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt  | 42 383             | 75 859             |
| Incidence des variations de périmètre   | (1 280 627)        | (1 945 852)        |
| <b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>                         | <b>(4 498 830)</b> | <b>(4 187 835)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>                                |                    |                    |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère                                       | -                  | -                  |
| Augmentation/Réduction de capital en numéraire<br>(Acquisition) / Cession d'actions propres | 230 240            | 3 266 399          |
| Subventions d'investissement reçues   | -                  | -                  |
| Variations des emprunts et dettes financières divers  | (1 264 478)        | 1 239 422          |
| Variation des concours bancaires  | -                  | -                  |
| <b>= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>                           | <b>(1 264 478)</b> | <b>4 505 821</b>   |
| Incidence des variations de change  | (12 983)           | (32 991)           |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>  | <b>(2 398 778)</b> | <b>3 815 600</b>   |
| Trésorerie d'ouverture  | 8 281 391          | 4 465 791          |
| Trésorerie de clôture (Note 5)  | 5 882 613          | 8 281 391          |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>  | <b>(2 398 778)</b> | <b>3 815 600</b>   |

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

### 1 – GENERALITES ET COMPARABILITE

#### 1.1. Généralités

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

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

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

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

- Les comptes de bilan ont été convertis à 0,894530 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 0,884746 (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 10.885800 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 11.124529 (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 7,46730 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 7,45318 (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 10,2548 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 10,256742 (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 31 décembre 2018 et les données relatives à l'exercice 2017 compte tenu de l'entrée dans le périmètre de la société iVOX BVBA au 1<sup>er</sup> 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 31 décembre 2017, élaboré selon l'hypothèse que l'acquisition de la société iVOX BVBA a eu lieu le 1<sup>er</sup> janvier 2017 au lieu du 30 mars 2017, est présenté en note 26.

#### 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 (détenion directe ou indirecte de plus de 50% des droits de vote).

### 2.2. Liste des sociétés consolidées

| SOCIETES   | N° SIRET          | Méthode de Consolidation | % d'intérêt Décembre 2018 | % d'intérêt Décembre 2017 |
|--|-------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| BILENDI SA<br>3, rue d'Uzès<br>75002 Paris   | 428 254 874 00020 | Intégration globale      | 100.00%                   | 100.00%                   |
| DATEOS SARL<br>3, rue d'Uzès<br>75002 Paris  | 424 315 307 00035 | Intégration globale      | 100.00%                   | 100.00%                   |
| BILENDI TECHNOLOGY SARL<br>3, rue d'Uzès<br>75002 Paris  | 417 689 221 00014 | Intégration globale      | 100.00%                   | 100.00%                   |
| BILENDI LTD<br>8 Holyrood Street<br>London SE1 2EL<br>Royaume-Uni                                  | 03762049          | Intégration globale      | 100.00%                   | 100.00%                   |
| FABULEOS SAS<br>3, rue d'Uzès<br>75002 Paris   | 507 436 814 00010 | Intégration globale      | 100.00%                   | 100.00%                   |
| 2WLS SA<br>Route de Nouacer.<br>Angle RS 114 et CT<br>1029. CP 20153.<br>Casablanca. Maroc         | 144975            | Intégration globale      | 51.00%                    | 51.00%                    |
| BILENDI GMBH<br>Uhlandstr. 47<br>10719 Berlin<br>Allemagne   | HRB 108 898 B     | Intégration globale      | 100.00%                   | 100.00%                   |
| BADTECH SAS<br>3, rue d'Uzès<br>75002 Paris  | 493 632 079 00031 | Intégration globale      | 100.00%                   | 100.00%                   |
| BILENDI SERVICES<br>12TH FLOOR, RAFFLES<br>TOWER, 19 CYBERCITY,<br>EBENE, REPUBLIC OF<br>MAURITIUS | C15131380         | Intégration globale      | 100.00%                   | 100.00%                   |
| BILENDI A/S<br>Londongade 4st. 5000,<br>Odense, Danemark   | 31 17 63 60       | Intégration globale      | 100.00%                   | 100.00%                   |
| BILENDI AB<br>Birger Jarlsgatan 18, 3<br>114 34 Stockholm<br>Suède                                 | 556548-8524       | Intégration globale      | 100.00%                   | 100.00%                   |

|  |              |                        |         |         |
|--|--------------|------------------------|---------|---------|
| BILENDI OY<br>Business Center Papula Oy<br>Fredrikinkatu 61, 6. kerros<br>00100 Helsinki<br>Finlande | 2285898-0    | Intégration<br>globale | 100.00% | 100.00% |
| IVOX BVBA, Engels<br>Plein 35 - 01.01, 3000<br>leuven, Belgique                                      | 0870.182.149 | Intégration<br>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€) et négatif de BILENDI Technology (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 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 Bilendi A/S, Bilendi AB et Bilendi OY (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<sup>er</sup> 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.

#### Logiciels acquis

Les logiciels acquis sont évalués à leur coût d'acquisition et sont amortis en mode linéaire selon leur durée probable d'utilisation sur une période de 2 à 3 ans.

#### Développements de logiciels

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

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

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

### 3.3. Immobilisations Corporelles

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

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

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

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

### 3.4. Immobilisations Financières

Il s'agit de dépôts et cautionnements versés.

### 3.5. Stocks

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

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

### 3.6. Créances et dettes en monnaies étrangères

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

### 3.7. Créances

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

### 3.8. Valeurs mobilières de placement

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

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

### 3.9. Imposition différée

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report variable qui tient compte pour le calcul des conditions d'imposition connues à la clôture de l'exercice. Les taux d'impôts différés utilisés au 31 décembre 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 2 % pour les cadres et 2 % pour les non cadres.
- Taux d'actualisation de 2 %.

### 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             |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------|
| <b>Arrêté du 31.12.2017</b> |                     |                               |                              |                            |                   |
| Solde à l'ouverture         | 21 816 674          | 1 716 914                     | 453 700                      | 3 076 614                  | <b>27 063 902</b> |
| Augmentation                | -                   | 543 133                       | 602 823                      | 650 886                    | <b>1 796 842</b>  |
| Sortie                      | -                   | (406 352)                     | -                            | (77 498)                   | <b>(483 850)</b>  |
| Variation de périmètre      | 3 598 766           | -                             | -                            | 222 531                    | <b>3 821 297</b>  |
| Différence de change        | (5 605)             | (2 767)                       | -                            | (27 745)                   | <b>(36 117)</b>   |
| Reclassement                | 2 134               | 327 700                       | (327 700)                    | -                          | <b>2 134</b>      |
| <b>Solde à la clôture</b>   | <b>25 411 969</b>   | <b>2 178 628</b>              | <b>728 823</b>               | <b>3 844 788</b>           | <b>32 164 208</b> |
| <b>Arrêté du 31.12.2018</b> |                     |                               |                              |                            |                   |
| Solde à l'ouverture         | 25 411 969          | 2 178 628                     | 728 823                      | 3 844 788                  | <b>32 164 208</b> |
| Augmentation                | -                   | 1 522 977                     | -                            | 1 028 259                  | <b>2 551 236</b>  |
| Sortie                      | -                   | (399 100)                     | -                            | (496 918)                  | <b>(896 018)</b>  |
| Variation de périmètre      | 627                 | -                             | -                            | -                          | <b>627</b>        |
| Différence de change        | (1 273)             | 3 999                         | -                            | (11 086)                   | <b>(8 360)</b>    |
| Reclassement                | -                   | 290 213                       | (728 823)                    | 438 610                    | <b>-</b>          |
| <b>Solde à la clôture</b>   | <b>25 411 323</b>   | <b>3 596 717</b>              | <b>-</b>                     | <b>4 803 653</b>           | <b>33 811 693</b> |

## AMORTISSEMENTS

| En euros                    | Ecart d'acquisition | Concessions brevets & marques | Immos incorporelles en cours | Autres immos Incorporelles | Total               |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------|
| <b>Arrêté du 31.12.2017</b> |                     |                               |                              |                            |                     |
| Solde à l'ouverture         | (13 435 651)        | (1 613 130)                   | -                            | (2 420 128)                | <b>(17 468 909)</b> |
| Dotation                    | -                   | (518 176)                     | -                            | (569 595)                  | <b>(1 087 771)</b>  |
| Sortie                      | -                   | 406 352                       | -                            | 77 498                     | <b>483 850</b>      |
| Variation de périmètre      | -                   | -                             | -                            | (210 094)                  | <b>(210 094)</b>    |
| Différence de change        | 996                 | 2 677                         | -                            | 22 995                     | <b>26 668</b>       |
| Reclassement                | -                   | -                             | -                            | -                          | -                   |
| <b>Solde à la clôture</b>   | <b>(13 434 655)</b> | <b>(1 722 277)</b>            | -                            | <b>(3 099 324)</b>         | <b>(18 256 256)</b> |
| <b>Arrêté du 31.12.2018</b> |                     |                               |                              |                            |                     |
| Solde à l'ouverture         | (13 434 655)        | (1 722 277)                   | -                            | (3 099 324)                | <b>(18 256 256)</b> |
| Dotation                    | -                   | (128 678)                     | -                            | (1 093 876)                | <b>(1 222 554)</b>  |
| Sortie                      | -                   | 78 727                        | -                            | 496 918                    | <b>575 645</b>      |
| Variation de périmètre      | -                   | -                             | -                            | -                          | -                   |
| Différence de change        | 224                 | (1 173)                       | -                            | 9 443                      | <b>8 494</b>        |
| Reclassement                | -                   | -                             | -                            | -                          | -                   |
| <b>Solde à la clôture</b>   | <b>(13 434 431)</b> | <b>(1 773 401)</b>            | -                            | <b>(3 686 839)</b>         | <b>(18 894 671)</b> |

## NET

| En euros                      | Ecart d'acquisition | Concessions brevets & marques | Immos incorporelles en cours | Autres immos Incorporelles | Total              |
|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------|
| <b>Arrêté du 31.12.2017</b>   |                     |                               |                              |                            |                    |
| Solde net à l'ouverture       | 8 381 023           | 103 784                       | 453 700                      | 656 486                    | <b>9 594 993</b>   |
| Augmentation                  | -                   | 543 133                       | 602 823                      | 650 886                    | <b>1 796 842</b>   |
| Amortissement                 | -                   | (518 176)                     | -                            | (569 595)                  | <b>(1 087 771)</b> |
| Sortie (Valeur nette)         | -                   | -                             | -                            | -                          | -                  |
| Variation de périmètre        | 3 598 766           | -                             | -                            | 12 437                     | <b>3 611 203</b>   |
| Différence de change          | (4 609)             | (90)                          | -                            | (4 750)                    | <b>(9 449)</b>     |
| Reclassement                  | 2 134               | 327 700                       | (327 700)                    | -                          | <b>2 134</b>       |
| <b>Solde net à la clôture</b> | <b>11 977 314</b>   | <b>456 351</b>                | <b>728 823</b>               | <b>745 464</b>             | <b>13 907 952</b>  |
| <b>Arrêté du 31.12.2018</b>   |                     |                               |                              |                            |                    |
| Solde net à l'ouverture       | 11 977 314          | 456 351                       | 728 823                      | 745 464                    | <b>13 907 952</b>  |
| Augmentation                  | -                   | 1 522 977                     | -                            | 1 028 259                  | <b>2 551 236</b>   |
| Amortissement                 | -                   | (128 678)                     | -                            | (1 093 876)                | <b>(1 222 554)</b> |
| Sortie (Valeur nette)         | -                   | (320 373)                     | -                            | -                          | <b>(320 373)</b>   |
| Variation de périmètre        | 627                 | -                             | -                            | -                          | <b>627</b>         |
| Différence de change          | (1 048)             | 2 827                         | -                            | (1 643)                    | <b>136</b>         |
| Reclassement                  | -                   | 290 213                       | (728 823)                    | 438 610                    | -                  |
| <b>Solde net à la clôture</b> | <b>11 976 893</b>   | <b>1 823 317</b>              | -                            | <b>1 116 814</b>           | <b>14 917 024</b>  |

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            |
|-----------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------|------------------|
| <b>Arrêté du 31.12.2017</b> |                          |                              |                    |                  |
| 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                | -                        | -                            | -                  | -                |
| <b>Solde à la clôture</b>   | <b>71 110</b>            | <b>1 867 763</b>             | <b>1 222 021</b>   | <b>3 160 894</b> |
| <b>Arrêté du 31.12.2018</b> |                          |                              |                    |                  |
| 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                | -                        | -                            | -                  | -                |
| <b>Solde à la clôture</b>   | <b>70 214</b>            | <b>2 158 706</b>             | <b>1 553 137</b>   | <b>3 782 057</b> |

### AMORTISSEMENTS

| En euros                    | Installations techniques | Mobilier, Mat. Informatiques | Agencements divers | Total              |
|-----------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Arrêté du 31.12.2017</b> |                          |                              |                    |                    |
| Solde net à l'ouverture     | (58 160)                 | (1 233 014)                  | (763 266)          | <b>(2 054 440)</b> |
| Dotation                    | (6 755)                  | (162 119)                    | (271 201)          | <b>(440 075)</b>   |
| Sortie                      | -                        | -                            | -                  | -                  |
| Variation de périmètre      | -                        | (119 356)                    | (3 447)            | <b>(122 803)</b>   |
| Différence de change        | 98                       | 6 959                        | 1 509              | <b>8 566</b>       |
| Reclassement                | -                        | -                            | -                  | -                  |
| <b>Solde à la clôture</b>   | <b>(64 817)</b>          | <b>(1 507 530)</b>           | <b>(1 036 405)</b> | <b>(2 608 752)</b> |
| <b>Arrêté du 31.12.2018</b> |                          |                              |                    |                    |
| Solde net à l'ouverture     | (64 817)                 | (1 507 530)                  | (1 036 405)        | <b>(2 608 752)</b> |
| Dotation                    | (863)                    | (220 536)                    | (314 958)          | <b>(536 357)</b>   |
| Sortie                      | -                        | 63 576                       | -                  | <b>63 576</b>      |
| Variation de périmètre      | -                        | -                            | -                  | -                  |
| Différence de change        | (91)                     | (1 072)                      | 3 244              | <b>2 081</b>       |
| Reclassement                | -                        | -                            | -                  | -                  |
| <b>Solde à la clôture</b>   | <b>(65 771)</b>          | <b>(1 665 562)</b>           | <b>(1 348 119)</b> | <b>(3 079 452)</b> |

**NET**

| <b>En euros</b>               | <b>Installations techniques</b> | <b>Mobilier, Mat. Informatiques</b> | <b>Agencements divers</b> | <b>Total</b>     |
|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|------------------|
| <b>Arrêté du 31.12.2017</b>   |                                 |                                     |                           |                  |
| Solde net à l'ouverture       | 3 510                           | 282 268                             | 220 689                   | <b>506 467</b>   |
| Augmentation                  | 9 705                           | 218 986                             | 236 388                   | <b>465 079</b>   |
| Sortie (Valeur nette)         | -                               | -                                   | -                         | -                |
| Variation de périmètre        | -                               | 24 692                              | 25                        | <b>24 717</b>    |
| Amortissement                 | (6 755)                         | (162 119)                           | (271 201)                 | <b>(440 075)</b> |
| Différence de change          | (166)                           | (3 593)                             | (285)                     | <b>(4 044)</b>   |
| Reclassement                  | -                               | -                                   | -                         | -                |
| <b>Solde net à la clôture</b> | <b>6 294</b>                    | <b>360 234</b>                      | <b>185 616</b>            | <b>552 144</b>   |
| <b>Arrêté du 31.12.2018</b>   |                                 |                                     |                           |                  |
| Solde net à l'ouverture       | 6 293                           | 360 234                             | 185 616                   | <b>552 143</b>   |
| Augmentation                  | -                               | 352 146                             | 335 055                   | <b>687 201</b>   |
| Sortie (Valeur nette)         | (1 112)                         | -                                   | -                         | <b>(1 112)</b>   |
| Variation de périmètre        | -                               | -                                   | -                         | -                |
| Amortissement                 | (863)                           | (220 536)                           | (314 958)                 | <b>(536 357)</b> |
| Différence de change          | 127                             | 1 301                               | (694)                     | <b>734</b>       |
| Reclassement                  | -                               | -                                   | -                         | -                |
| <b>Solde net à la clôture</b> | <b>4 445</b>                    | <b>493 145</b>                      | <b>205 019</b>            | <b>702 609</b>   |

**1.3 Immobilisations financières**

| <b>En euros</b>               | <b>Créances sur participation</b> | <b>Dépôts et cautionnements versés</b> | <b>Total</b>    |
|-------------------------------|-----------------------------------|--|-----------------|
| <b>Arrêté du 31.12.2017</b>   |                                   |  |                 |
| Solde net à l'ouverture       | 62 176                            | 157 390                                | <b>219 566</b>  |
| Différence de change          | (2 817)                           | (480)                                  | <b>(3 297)</b>  |
| Acquisitions                  | 10 191                            | 45 730                                 | <b>55 921</b>   |
| Cessions                      | -                                 | (70 859)                               | <b>(70 859)</b> |
| Variation de périmètre        | -                                 | 45 000                                 | <b>45 000</b>   |
| <b>Solde net à la clôture</b> | <b>69 550</b>                     | <b>176 781</b>                         | <b>246 331</b>  |
| <b>Au 31.12.2017</b>          |                                   |  |                 |
| Brut                          | 69 550                            | 176 781                                | <b>246 331</b>  |
| Provisions                    | -                                 | -                                      | -               |
| <b>Valeur nette comptable</b> | <b>69 550</b>                     | <b>176 781</b>                         | <b>246 331</b>  |
| <b>Arrêté du 31.12.2018</b>   |                                   |  |                 |
| Solde net à l'ouverture       | 69 550                            | 176 780                                | <b>246 330</b>  |
| Différence de change          | 1 913                             | 116                                    | <b>2 029</b>    |
| Acquisitions                  | 9 587                             | 12 562                                 | <b>22 149</b>   |
| Cessions                      | -                                 | (42 383)                               | <b>(42 383)</b> |
| <b>Solde net à la clôture</b> | <b>81 050</b>                     | <b>147 075</b>                         | <b>228 125</b>  |
| <b>Au 31.12.2018</b>          |                                   |  |                 |
| Brut                          | 81 050                            | 147 075                                | <b>228 125</b>  |
| Provisions                    | -                                 | -                                      | -               |
| <b>Valeur nette comptable</b> | <b>81 050</b>                     | <b>147 075</b>                         | <b>228 125</b>  |

**NOTE 2 : Stocks de marchandises**

| En euros                                   | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Stocks de marchandises                     | 270 206          | 237 610          |
| Dépréciation sur stocks                    | -                | -                |
| <b>Valeur nette stocks de marchandises</b> | <b>270 206</b>   | <b>237 610</b>   |

**NOTE 3 : Clients et comptes rattachés**

| En euros                                      | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Brut  | 10 120 259       | 8 097 424        |
| Provisions                                    | (520 832)        | (497 499)        |
| <b>Total net clients et comptes rattachés</b> | <b>9 599 427</b> | <b>7 599 925</b> |

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 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Créances fiscales et sociales                                     | 649 624          | 789 875          |
| Impôts différés   | 1 572 282        | 1 517 052        |
| Autres créances d'exploitation                                    | 40 202           | 32 887           |
| Charges constatées d'avance                                       | 200 230          | 197 699          |
| Autres créances   | 44 185           | 133 908          |
| <b>Total valeur brute</b>   | <b>2 506 523</b> | <b>2 671 421</b> |
| Provisions  | -                | -                |
| <b>Total net des autres créances et comptes de régularisation</b> | <b>2 506 523</b> | <b>2 671 421</b> |

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 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Actions propres  | 273 887          | 302 014          |
| SICAV  | -                | -                |
| <b>Valeurs mobilières de placement brutes</b>  | <b>273 887</b>   | <b>302 014</b>   |
| Provision sur actions propres  | (11 831)         | (14 599)         |
| <b>Valeurs mobilières de placement nettes</b>  | <b>262 056</b>   | <b>287 415</b>   |
| Disponibilités   | 5 609 693        | 7 980 621        |
| <b>Total de la trésorerie active</b>   | <b>5 871 749</b> | <b>8 268 036</b> |
| Concours Bancaires Courants  | -                | -                |
| Intérêts courus non échus passif   | (967)            | (1 244)          |
| <b>Total de la trésorerie passive</b>  | <b>(967)</b>     | <b>(1 244)</b>   |
| <b>Total trésorerie nette <sup>(1)</sup> (Bilan)</b>   | <b>5 870 782</b> | <b>8 266 792</b> |
| <b>Total trésorerie nette hors provision sur actions propres (Tableau de flux de trésorerie)</b> | <b>5 870 782</b> | <b>8 266 792</b> |

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

**NOTE 6 : Capitaux propres consolidés**

Au 31 décembre 2018, le capital de la Société Bilendi S.A. est composé de 3.985.208 actions d'une valeur nominale de 0,08 Euros, soit 318.816,64 €, entièrement libéré.

**Evolution du nombre d'actions :**

| <i>En nombre d'actions</i>        | <i>31 décembre 2018</i> |
|-----------------------------------|-------------------------|
| A l'ouverture de l'exercice       | 3.934.719               |
| Augmentation de capital           | 50.489                  |
| Diminution de capital             | -                       |
| <b>A la clôture de l'exercice</b> | <b>3.985.208</b>        |

### Variation des capitaux propres consolidés

| En euros                                  | Capital | Primes     | Réserves<br>Consolidées | Résultat de<br>l'exercice | Réserve de<br>conversion | Total<br>Capitaux<br>propres |
|---|---------|------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------------|
| <b>Situation au 31.12.2016</b>            | 274 942 | 11 374 069 | (1 889 824)             | 1 359 450                 | (379 986)                | <b>10 738 651</b>            |
| . Résultat de l'exercice (part du groupe) | -       | -          | -                       | 1 982 065                 | -                        | <b>1 982 065</b>             |
| . Affectation du résultat                 | -       | -          | 1 359 450               | (1 359 450)               | -                        | -                            |
| . Augmentation de Capital                 | 39 836  | 3 226 563  | -                       | -                         | -                        | <b>3 266 399</b>             |
| . Réduction de Capital                    | -       | -          | -                       | -                         | -                        | -                            |
| . Actions propres (1)                     | -       | -          | (55 276)                | -                         | -                        | <b>(55 276)</b>              |
| . Ecart de conversion                     | -       | -          | -                       | -                         | (62 085)                 | <b>(62 085)</b>              |
| <b>Situation au 31.12.2017</b>            | 314 778 | 14 600 632 | (585 650)               | 1 982 065                 | (442 071)                | <b>15 869 754</b>            |
| . Résultat de l'exercice (part du groupe) | -       | -          | -                       | 1 950 299                 | -                        | <b>1 950 299</b>             |
| . Affectation du résultat                 | -       | -          | 1 982 065               | (1 982 065)               | -                        | -                            |
| . Augmentation de Capital                 | 4 039   | 226 201    | -                       | -                         | -                        | <b>230 240</b>               |
| . Réduction de Capital                    | -       | -          | -                       | -                         | -                        | -                            |
| . Actions propres (1)                     | -       | -          | -                       | -                         | -                        | -                            |
| . Ecart de conversion                     | -       | -          | -                       | -                         | (16 389)                 | <b>(16 389)</b>              |
| <b>Situation au 31.12.2018</b>            | 318 817 | 14 826 833 | 1 396 415               | 1 950 299                 | (458 460)                | <b>18 033 904</b>            |

**NOTE 7 : Provisions**

| En euros                       | Provisions pour points | Provisions pour autres charges et litiges | Provisions pour retraites | Impôts différés | Total            |
|--------------------------------|------------------------|---|---------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Situation au 31.12.2016</b> | <b>3 706 548</b>       | <b>28 753</b>                             | <b>31 653</b>             | -               | <b>3 766 954</b> |
| Dotations                      | 37 073                 | -   | 29 647                    | -               | <b>66 720</b>    |
| Reprises utilisées             | -                      | -   | -                         | -               | -                |
| Reprises non utilisées         | (102 860)              | (8 616)                                   | -                         | -               | <b>(111 476)</b> |
| Différence de change           | (20 162)               | -   | -                         | (64)            | <b>(20 226)</b>  |
| Variation de périmètre         | 300 000                | -   | -                         | -               | <b>300 000</b>   |
| Autres variations              | -                      | -   | -                         | 76              | <b>76</b>        |
| Reclassements                  | -                      | -   | 55 276                    | (12)            | <b>55 264</b>    |
| <b>Situation au 31.12.2017</b> | <b>3 920 599</b>       | <b>20 137</b>                             | <b>116 576</b>            | -               | <b>4 057 312</b> |
| Dotations                      | 173 634                | 4 130                                     | 25 065                    | -               | <b>202 829</b>   |
| Reprises utilisées             | -                      | -   | -                         | -               | -                |
| Reprises non utilisées         | (123 700)              | -   | -                         | -               | <b>(123 700)</b> |
| Différence de change           | (4 897)                | -   | -                         | 37              | <b>(4 860)</b>   |
| Variation de périmètre         | -                      | -   | -                         | -               | -                |
| Autres variations              | -                      | -   | -                         | (101)           | <b>(101)</b>     |
| Reclassements                  | -                      | -   | -                         | 64              | <b>64</b>        |
| <b>Situation au 31.12.2018</b> | <b>3 965 636</b>       | <b>24 267</b>                             | <b>141 641</b>            | -               | <b>4 131 544</b> |

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 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Emprunts auprès des établissements de crédit    | 3 064 630        | 4 180 345        |
| Autres emprunts et dettes assimilées            | 131 960          | 276 110          |
| Intérêts courus non échus-passif                | 5 998            | 5 369            |
| <b>Total des emprunts et dettes financières</b> | <b>3 202 588</b> | <b>4 461 824</b> |

**- Ventilation par échéance**

| En euros  | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Emprunts et dettes à moins d'un an              | 994 867          | 1 361 220        |
| Emprunts et dettes de 1 à 5 ans                 | 2 107 721        | 3 000 604        |
| Emprunts et dettes à plus de cinq ans           | 100 000          | 100 000          |
| <b>Total des emprunts et dettes financières</b> | <b>3 202 588</b> | <b>4 461 824</b> |

**NOTE 9 : Dettes fournisseurs et comptes rattachés**

| En euros  | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Dettes fournisseurs                                       | 3 895 518        | 3 177 365        |
| <b>Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés</b> | <b>3 895 518</b> | <b>3 177 365</b> |

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

**NOTE 10 : Autres dettes et comptes de régularisation**

| En euros  | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Impôts sur les bénéfices                                    | 88 960           | 62 851           |
| Avances et acomptes reçus sur commandes                     | 140 353          | 140 719          |
| Dettes sur acquisition des titres                           | 477 500          | 1 757 500        |
| Dettes fiscales et sociales                                 | 3 602 151        | 3 445 580        |
| Autres dettes   | 115 501          | 162 785          |
| Produits constatés d'avance                                 | 213 678          | 226 230          |
| <b>Total des autres dettes et comptes de régularisation</b> | <b>4 638 143</b> | <b>5 795 665</b> |

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 2018  | 31 décembre 2017  |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| France                          | 7 961 894         | 8 043 969         |
| International                   | 21 329 947        | 18 081 365        |
| <b>Total Chiffre d'Affaires</b> | <b>29 291 841</b> | <b>26 125 334</b> |

**NOTE 12 : Calcul de l'EBITDA**

| EBITDA en euros                                     | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Chiffre d'Affaires                                  | 29 291 841       | 26 125 334       |
| Charges et autres produits d'exploitation           | (26 023 975)     | (23 555 851)     |
| <b>EBIT</b>   | <b>3 267 866</b> | <b>2 569 483</b> |
| Dotation et reprises d'amortissement d'exploitation | 1 811 124        | 1 471 196        |
| <b>EBITDA</b>                                       | <b>5 078 990</b> | <b>4 040 679</b> |

**NOTE 13 : Achats consommés**

| En euros                           | 31 décembre 2018    | 31 décembre 2017   |
|------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Achats de marchandises             | (4 670 528)         | (3 542 843)        |
| Variation de stock de marchandises | (7 808)             | (65 652)           |
| Autres achats et charges externes  | (5 566 246)         | (4 915 976)        |
| <b>Total des achats consommés</b>  | <b>(10 244 582)</b> | <b>(8 524 472)</b> |

**NOTE 14 : Autres charges d'exploitation**

| En euros                                       | 31 décembre 2018   | 31 décembre 2017   |
|--|--------------------|--------------------|
| Sous-traitance                                 | (73 041)           | (47 509)           |
| Locations et charges locatives                 | (654 028)          | (651 072)          |
| Entretien et réparations                       | (175 960)          | (213 464)          |
| Primes d'assurance                             | (63 114)           | (67 428)           |
| Honoraires et commissions                      | (1 026 828)        | (852 301)          |
| Personnel extérieur à l'entreprise             | (76 564)           | (50 576)           |
| Publicité et relations publiques               | (286 132)          | (300 315)          |
| Déplacements                                   | (213 816)          | (168 201)          |
| Affranchissements et télécommunications        | (283 723)          | (277 722)          |
| Services bancaires                             | (26 298)           | (26 966)           |
| Pertes sur créances irrécouvrables             | (49 574)           | (490)              |
| Autres   | (357 537)          | (300 313)          |
| <b>Total des autres charges d'exploitation</b> | <b>(3 286 615)</b> | <b>(2 956 357)</b> |

**NOTE 15 : Effectifs moyens**

|                            | 31 décembre 2018 | 31 Décembre 2017 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Ingénieurs et cadres       | 62               | 62               |
| Employés et techniciens    | 6                | 8                |
| Apprentis                  | 1                | 1                |
| Salariés Bilendi Ltd       | 22               | 22               |
| Salariés 2WLS              | 37               | 24               |
| Salariés Bilendi GMBH      | 20               | 19               |
| Salariés M3 Research       | 29               | 29               |
| Salariés Bilendi Services  | 24               | 18               |
| Salariés Ivox              | 20               | 16               |
| <b>Total des effectifs</b> | <b>221</b>       | <b>199</b>       |

**NOTE 16 : Dotations / Reprises aux amortissements et aux provisions**

| En euros   | 31 décembre 2018   | 31 décembre 2017   |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Dotations aux amortissements et aux provisions</b>                  |                    |                    |
| - immobilisations incorporelles  | (1 222 553)        | (1 087 770)        |
| - immobilisations corporelles  | (536 357)          | (439 774)          |
| - actif circulant  | (60 254)           | (6 051)            |
| - risques et charges   | (182 829)          | (66 720)           |
| <b>Total des dotations aux amortissements et aux provisions</b>        | <b>(2 001 993)</b> | <b>(1 600 315)</b> |
| <b>Reprises sur amortissements et sur provisions</b>                   |                    |                    |
| - actif circulant  | 67 169             | 17 643             |
| - risques et charges   | 123 700            | 111 476            |
| <b>Total des reprises sur amortissements et sur provisions</b>         | <b>190 869</b>     | <b>129 119</b>     |
| <b>Total dotations / reprises aux amortissements et aux provisions</b> | <b>(1 811 124)</b> | <b>(1 471 196)</b> |

**NOTE 17 : Charges et produits financiers**

| En euros  | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Produits nets sur cession de VMP                              | -                | -                |
| Autres produits financiers                                    | 24 140           | 165 294          |
| <b>Total des produits financiers (hors change)</b>            | <b>24 140</b>    | <b>165 294</b>   |
| Autres charges financières                                    | (11 855)         | (158 345)        |
| Intérêts des autres emprunts et des découverts                | (68 305)         | (80 088)         |
| Dotations aux provisions                                      | -                | (14 599)         |
| <b>Total des charges financières (hors change)</b>            | <b>(80 160)</b>  | <b>(253 032)</b> |
| <b>Total des charges et produits financiers (hors change)</b> | <b>(56 020)</b>  | <b>(87 738)</b>  |
| Gains de change   | 7 989            | 13 471           |
| Pertes de change  | (44 981)         | (47 003)         |
| <b>Résultat des opérations de change</b>                      | <b>(36 992)</b>  | <b>(33 532)</b>  |
| <b>Total des charges et produits financiers</b>               | <b>(93 012)</b>  | <b>(121 270)</b> |

**NOTE 18 : Charges et produits exceptionnels**

| <b>En euros</b>  | <b>31 décembre 2018</b> | <b>31 décembre 2017</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>  |                         |                         |
| Produits de cession de titres  | -                       | 5 000                   |
| Produits de cession d'immobilisations corporelles                    | -                       | -                       |
| Autres produits exceptionnels  | 88 587                  | 144 010                 |
| Reprises sur amortissements et provisions                            | -                       | 16 740                  |
| <b>Total</b>   | <b>88 587</b>           | <b>165 750</b>          |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                       |                         |                         |
| VNC des titres cédés   | -                       | (16 740)                |
| VNC des immobilisations cédées                                       | (321 485)               | -                       |
| Autres charges exceptionnelles                                       | (341 169)               | (226 154)               |
| Dotations aux amortissements et provisions (R&C)                     | (20 000)                | (119 787)               |
| Dotations aux amortissements et provisions Créances actif circulant) | (27 207)                |                         |
| <b>Total</b>   | <b>(709 861)</b>        | <b>(362 681)</b>        |
| <b>Résultat exceptionnel</b>   | <b>(621 274)</b>        | <b>(196 931)</b>        |

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**

| <b>En euros</b>                           | <b>31 décembre 2018</b> | <b>31 décembre 2017</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Impôt exigible                            | (591 669)               | (371 248)               |
| Impôt différé                             | 56 103                  | 127 577                 |
| <b>Total des impôts sur les résultats</b> | <b>(535 566)</b>        | <b>(243 671)</b>        |

**- Ventilation des impôts différés nets comptabilisés par grandes catégories**

| <b>En euros</b>                       | <b>31 décembre 2018</b> | <b>31 décembre 2017</b> |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Différences temporaires               | 724 125                 | 737 983                 |
| Reports fiscaux déficitaires          | 848 201                 | 779 069                 |
| <b>Total des impôts différés nets</b> | <b>1 572 326</b>        | <b>1 517 052</b>        |

**- Impôts différés actifs non reconnus (déficits fiscaux)**

| En euros   | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Impôts différés actifs non reconnus (entités françaises) | 1 336 520        | 1 536 473        |
| Impôts différés actifs non reconnus (UK)                 | 51 233           | 86 259           |

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

| En euros   | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Résultat net des entreprises intégrées (avant amortissement des écarts d'acquisitions) | 2 018 013        | 2 007 1611       |
| Impôt sur les résultats (charge)   | (535 566)        | (243 671)        |
| Résultat avant impôt des entreprises intégrées   | 2 553 579        | 2 251 282        |
| <b>Charge d'impôt théorique à 28 %</b>   | <b>715 003</b>   | <b>750 352</b>   |
| - Charges non déductibles et produits non imposables                                   | 44 700           | (24 871)         |
| - Différence de taux sur sociétés étrangères   | (9 893)          | (54 272)         |
| - Activation de déficits fiscaux   | (233 202)        | (394 869)        |
| - Déficit non activé   | 33 226           | 8 601            |
| - Changement du taux d'impôt en France   | 52 112           | 44 222           |
| - Crédit d'impôt et retenue à la source  | (66 380)         | (85 997)         |
| - Autres   | -                | 505              |
| <b>Charge ou produit d'impôt réel</b>  | <b>535 566</b>   | <b>243 671</b>   |

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                                | 31 décembre 2018 | 31 décembre 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Résultat net part du groupe             | 1 950 298        | 1 982 065        |
| Nombre pondéré d'actions en circulation | 3 937.071        | 3 690 349        |
| <b>Résultat de base par action</b>      | <b>0,4954</b>    | <b>0,5371</b>    |

| Nombre de titres                               |                  |
|--|------------------|
| Actions  | 3 937.071        |
| Actions propres                                |                  |
| <b>Nombre pondéré d'actions en circulation</b> | <b>3 937.071</b> |

### - 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 2018 |
|--|------------------|
| <b>Numérateur</b>                              |                  |
| Résultat net part du groupe                    | 1 950 298        |
| <b>Dénominateur</b>                            |                  |
| Nombre pondéré d'actions en circulation        | 3 937.071        |
| Nombre total d'actions potentielles dilutives  | 555 071          |
| <b>Nombre d'actions en circulation diluées</b> | <b>4 492.142</b> |
| <b>Résultat dilué par action</b>               | <b>0,4342</b>    |

### NOTE 21 : Engagements hors bilan

|  |           |
|--|-----------|
| Cautions à première demande <sup>(1)</sup>       | 54 000    |
| Nantissement de fonds de commerce <sup>(2)</sup> | 1 650 000 |
| Nantissement de fonds de commerce <sup>(3)</sup> | 2 000 000 |
| Nantissement de fonds de commerce <sup>(4)</sup> | 750 000   |
| <b>Total</b>                                     |           |

(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 468.507 euros au 31 décembre 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 1.075.929 euros au 31 décembre 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 518.554 euros au 31 décembre 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 41.600 euros.

**NOTE 23 : Honoraires versés aux commissaires aux comptes**

| En euros (HT)  | 31-déc-18           |               | 31-déc-17           |               |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|  | Deloitte & Associés | Autres        | Deloitte & Associés |               |
| <b>Audit</b>   |                     |               |                     |               |
| - Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés      |                     |               |                     |               |
| - Emetteur   | 61 038              |               | 59 483              |               |
| - Filiales intégrées globalement   | 24 576              | 96 955        | 17 256              | 88 312        |
| - Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes |                     |               |                     |               |
| <b>TOTAL</b>   | <b>85 614</b>       | <b>96 955</b> | <b>76 739</b>       | <b>88 312</b> |

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

Le 12 février 2019 Bilendi a annoncé la signature d'un accord portant sur l'acquisition 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. L'entreprise compte 5 salariés. Via! a dégagé en 2018 un chiffre d'affaires proche d'un million d'euros.

**NOTE 25 : Transactions entre parties liées**

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

**Note 26 : Compte de résultat Pro forma**

Afin d'améliorer la comparabilité des données financière, nous vous présentons ci-après le compte de résultat au 31 décembre 2018, ainsi que le compte de résultat Pro forma au 31 décembre 2017, élaboré selon l'hypothèse que l'acquisition de la société iVOX BVBA aurait eu lieu le 1<sup>er</sup> janvier 2017 au lieu du 30 mars 2017.

| En euros   | 31-déc-18           | 31-déc.-17          | Ajustements      | 31-déc-17           |
|--|---------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|  |                     |                     | Pro forma        | Pro forma           |
| Chiffre d'affaires   | 29 291 841          | 26 125 334          | 579 706          | 26 705 040          |
| Autres produits d'exploitation   | 266 458             | 333 757             | 9 943            | 343 700             |
| <b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>   | <b>29 558</b>       | <b>26 459 091</b>   | <b>589 649</b>   | <b>27 048 740</b>   |
| Achats consommés   | (10 244 582)        | (8 524 472)         | (107 356)        | (8 631 828)         |
| Autres charges d'exploitation  | (3 286 615)         | (2 956 357)         | (114 442)        | (3 070 799)         |
| Impôts et taxes  | (192 966)           | (205 798)           |                  | (205 798)           |
| Charges de personnel   | (10 755 146)        | (10 731 785)        | (228 634)        | (10 960 419)        |
| Dotations / Reprises aux amortissements et provisions                                  | (1 811 124)         | (1 471 196)         | (8 709)          | (1 479 905)         |
| <b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>  | <b>(26 290 433)</b> | <b>(23 889 608)</b> | <b>(459 141)</b> | <b>(24 348 749)</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   | <b>3 267 866</b>    | <b>2 569 483</b>    | <b>130 508</b>   | <b>2 699 991</b>    |
| (Charges) et produits financiers   | (93 012)            | (121 270)           | (4 483)          | (125 753)           |
| (Charges) et produits exceptionnels  | (621 274)           | (196 931)           | 6 000            | (190 931)           |
| Impôts sur les résultats   | (535 566)           | (243 671)           | (43 500)         | (287 171)           |
| <b>RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITIONS ET INTERETS MINORITAIRES</b> | <b>2 018 014</b>    | <b>2 007 611</b>    | <b>88 525</b>    | <b>2 096 136</b>    |
| Amortissements des écarts d'acquisition  |                     |                     |                  |                     |
| <b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>   | <b>2 018 014</b>    | <b>2 007 611</b>    | <b>88 525</b>    | <b>2 096 136</b>    |
| Intérêts minoritaires  | (67 716)            | (25 547)            |                  | (25 547)            |
| <b>RESULTAT NET (part du groupe)</b>   | <b>1 950 298</b>    | <b>1 982 064</b>    | <b>88 525</b>    | <b>2 070 589</b>    |