

GROUPE BILENDI

3, rue d'Uzès
75002 Paris

COMPTES CONSOLIDÉS

Arrêté du 30 juin 2016

The logo for Bilendi features the word "Bilendi" in a black, sans-serif font. A solid pink circle is positioned to the left of the letter "i", partially overlapping it.

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 2016	31 décembre 2015
		Net	Net
ACTIF IMMOBILISE			
Ecarts d'acquisition		8 393 715	8 424 187
Concessions, brevets, marques & droits similaires		155 750	211 612
Autres immobilisations incorporelles		855 466	573 376
Total Immobilisations incorporelles	1.1	9 404 931	9 209 175
Installations techniques		4 311	5 840
Mobilier, matériel de bureau, informatique		329 378	350 802
Autres immobilisations corporelles		178 504	149 712
Total Immobilisations corporelles	1.2	512 193	506 354
Immobilisations financières	1.3	263 326	239 412
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE		10 180 450	9 954 941
ACTIF CIRCULANT			
Stocks	2	226 915	184 794
Clients et comptes rattachés	3	6 537 497	7 674 273
Autres créances et comptes de régularisation	4	2 612 327	2 482 811
Valeurs mobilières de placement	5	192 106	157 189
Disponibilités	5	2 320 889	4 079 452
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT		11 889 734	14 578 519
TOTAL DE L'ACTIF		22 070 184	24 533 460

BILAN PASSIF CONSOLIDE

En euros	<i>Note</i>	30 juin 2016	31 décembre 2015
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		274 942	274 942
Primes liées au capital		11 374 069	11 374 069
Réserves consolidées		(1 889 824)	(436 903)
Réserves de conversion		(321 147)	(96 667)
Résultat groupe		434 127	(1 452 920)
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	<i>6</i>	9 872 167	9 662 521
INTERETS MINORITAIRES		43 815	13 315
PROVISIONS	<i>7</i>	3 983 616	3 792 390
DETTES			
Emprunts et dettes financières	<i>8</i>	1 276 840	1 438 184
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	<i>9</i>	2 647 797	3 337 235
Autres dettes et comptes de régularisation	<i>10</i>	4 245 949	6 289 815
TOTAL DES DETTES		8 170 586	11 065 234
TOTAL DU PASSIF		22 070 184	24 533 460

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En euros	Notes	30 juin 2016 (6mois)	30 juin 2015 (6mois)
Chiffre d'affaires	11	11 001 220	9 502 554
Autres produits d'exploitation		215 240	116 768
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		11 216 460	9 619 322
Achats consommés	13	(3 056 035)	(2 446 113)
Autres charges d'exploitation	14	(1 314 055)	(1 220 739)
Impôts et taxes	-	(105 945)	(85 750)
Charges de personnel	-	(5 267 441)	(4 632 668)
Dotations / Reprises aux amortissements et provisions	16	(968 431)	(899 509)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION		(10 711 906)	(9 284 779)
RESULTAT D'EXPLOITATION		504 554	334 543
(Charges) et produits financiers	17	153 121	(99 194)
(Charges) et produits exceptionnels	18	(30 592)	(10 609)
Impôts sur les résultats	19	(162 542)	(61 147)
RESULTAT AVANT AMORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITIONS ET INTERETS MINORITAIRES		464 541	163 593
Amortissements des écarts d'acquisition		-	(1 037 018)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		464 541	(873 425)
Intérêts minoritaires		(30 414)	(12 899)
RESULTAT NET (part du groupe)		434 127	(886 324)
Résultat par action (1)	20	0,1263	(0,2787)
Résultat dilué par action (2)	20	0,1087	(0,2787)

(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 2016 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 2016 (6 mois)	30 juin 2015 (6 mois)
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	464 541	(873 425)
<i>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie</i>		
Amortissements et provisions	980 688	1 899 934
Variation des impôts différés	(28 444)	(66 471)
Plus ou moins-values de cession, nettes d'impôt	-	1 503
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	-	-
= Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 416 785	961 541
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :		
Stocks	(41 875)	(38 677)
Créances d'exploitation	759 512	(1 851 898)
Dettes d'exploitation	(1 134 718)	1 074 780
= Flux net de trésorerie généré par l'activité	999 704	145 746
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations		
<i>Incorporelles</i>	(748 594)	(404 396)
<i>Corporelles</i>	(239 386)	(169 086)
<i>Financières</i>	(38 902)	(57 601)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	-	-
Incidence des variations de périmètre	(1 500 000)	(3 808 261)
= Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(2 526 882)	(4 439 344)
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	-	91 423
Subventions d'investissement reçues	-	-
Variations des emprunts et dettes financières divers	(161 611)	1 485 000
Variation des concours bancaires	-	-
= Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(161 611)	1 576 423
Incidence des variations de change	(29 090)	163 342
VARIATION DE TRESORERIE	(1 723 912)	(2 553 833)
Trésorerie d'ouverture	4 235 683	6 780 936
Trésorerie de clôture (Note 5)	2 511 771	4 227 103
VARIATION DE TRESORERIE	(1 723 912)	(2 553 833)

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

1 – GENERALITES ET COMPARABILITE

1.1. Généralités

La société Bilendi SA (ex Maximiles 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 le règlement 2005-10 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 (ex Maximiles UK Ltd) a été réalisée avec les taux de change suivants :

- Les comptes de bilan ont été convertis à 0,8265 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 0,7905 (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 10,9114 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 11,00114 (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 7,4393 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 7,4371 (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 9,4242 (cours à la clôture)
- Les comptes de produits et de charges ont été convertis à 9,3338 (cours moyen de la période)

1.2. Comparabilité

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.

Les précisions concernant les calculs des écarts d'acquisition sont fournies au paragraphe 3.2 ci-après.

Le résultat net part du groupe pro forma au 30 juin 2015, calculé comme si les écarts d'acquisitions n'avaient pas été amortis sur la période du 1^{er} au 30 juin 2015, se monte à un bénéfice de 150.694 € (contre une perte nette publiée au 30 juin 2015 de -886.324 €) et est comparable au bénéfice net part du groupe au 30 juin 2016 qui se monte à 434.127 €.

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 (détention 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 2016	% d'intérêt Décembre 2015
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 LTD 12th Floor Raffles Tower, 19 Cybercity, Ebene, Republic of Mauritius	131 380	Intégration globale	100.00%	100%
M3R RESEARCH A/S Londongade 4st. 5000, Odense, Danemark	31 17 63 60	Intégration globale	100.00%	100%
M3R RESEARCH AB Birger Jarlsgatan 50, SE-114 29, Stockholm, Suède	556548-8524	Intégration globale	100.00%	100%
M3R RESEARCH OY Yrjönkatu 34 A 12, FIN-00100, Helsinki, Finlande	2285898-0	Intégration globale	100.00%	100%

3 - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

3.1. Dates d'arrêté des comptes

Les sociétés consolidées clôturent leurs comptes annuels le 31 décembre 2016.

3.2. Immobilisations Incorporelles

Ecarts d'acquisition

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

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

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

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

L'écart d'acquisition positif calculé au 31 décembre 2006 pour l'entrée dans le périmètre de BILENDI Ltd (IPOINTS) (8 512 K€) 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€ (797 k£) et n'a fait l'objet d'aucune revalorisation. Le coût d'acquisition des titres représentait 9.663 K€ intégrant les frais d'acquisition.

Le 1^{er} mars 2015, BILENDI Ltd (IPOINTS) a acquis le fonds de commerce Panel auprès de Vision Critical (VC) pour un montant de 210 K€ (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€) est amorti prorata temporis sur 10 ans. La situation nette à cette date représentait un montant de 233 K€ (2.632 KMAD) et n'a fait l'objet d'aucune revalorisation. Le coût d'acquisition des titres représentait 248 K€ 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€) a été calculé sur la base des éléments au 1^{er} janvier 2011. Il a été amorti jusqu'au 31 décembre 2015 sur la durée résiduelle du plan d'amortissement initial de l'écart d'acquisition.

L'écart d'acquisition positif calculé au 31 décembre 2010 pour l'entrée dans le périmètre de Bilendi GMBH (6.283 K€) 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€ et n'a fait l'objet d'aucune revalorisation. Le coût d'acquisition des titres de 6.574 K€ intégrait les frais d'acquisition et 1.700 K€ 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€. Le coût d'acquisition des titres de 649 K€ intégrait les frais d'acquisition.

L'écart d'acquisition calculé (1.240 K€) 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€ avait été totalement déprécié au 31 décembre 2013.

Les sociétés M3R sont entrées dans le périmètre de consolidation au 1^{er} 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€. Le coût d'acquisition des titres de 6.043 K€ inclut des frais d'acquisition ainsi qu'un earn out de 1.850 K€. L'écart d'acquisition a été amorti prorata temporis sur 10 ans jusqu'au 31 décembre 2015.

Autres immobilisations incorporelles

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

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

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

Développements de logiciels

La société Bilendi Technology vend à la société Bilendi SA, Bilendi GmbH, Bilendi Ltd, BADTECH SAS et M3 Research A/S 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 l'exercice, des dépenses de développement et création de logiciels ont été activées.

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 2016 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 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.

L'activité de panels en ligne comprend :

- les revenus liés à la fourniture de panels en lignes 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.

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 autorisés 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	Ecarts d'acquisition	Concessions brevets marques	Immos incorporelles en cours	Autres immos Incorporelles	Total Hors écarts d'acquisition
Arrêté du 31.12.2015					
Solde à l'ouverture	16 171 044	1 599 273	20 976	1 577 103	3 197 352
Augmentation	-	366 640	119 500	546 298	1 032 438
Sortie	-	(263 959)	-	-	(263 959)
Variation de périmètre	5 695 795	-	-	-	-
Différence de change	(2 254)	1 820	1 528	5 173	8 521
Reclassement	-	-	(22 504)	21 208	(1 296)
Solde à la clôture	21 864 585	1 703 774	119 500	2 149 782	3 973 056
Arrêté du 30.06.2016					
Solde à l'ouverture	21 864 585	1 703 773	119 500	2 149 782	3 973 055
Augmentation	-	5 478	166 250	576 866	748 594
Sortie	-	-	-	(184 872)	(184 872)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Différence de change	(22 740)	(2 709)	-	(59 500)	(62 209)
Reclassement	(11 455)	-	-	-	-
Solde à la clôture	21 830 390	1 706 542	285 750	2 482 276	4 474 568

AMORTISSEMENT

En euros	Ecarts d'acquisition	Concessions brevets marques	Immos incorporelles en cours	Autres immos Incorporelles	Total Hors écarts d'acquisition
Arrêté du 31.12.2015					
Solde à l'ouverture	(11 371 086)	(1 354 925)	-	(1 331 523)	(2 686 448)
Dotation	(2 069 673)	(353 176)	-	(407 520)	(760 696)
Sortie	-	263 959	-	-	263 959
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Différence de change	361	(1 765)	-	(3 119)	(4 884)
Reclassement	-	(46 255)	-	46 255	-
Solde à la clôture	(13 440 398)	(1 492 162)	-	(1 695 907)	(3 188 069)
Arrêté du 30.06.2016					
Solde à l'ouverture	(13 440 398)	(1 492 162)	-	(1 695 906)	(3 188 068)
Dotation	-	(61 272)	-	(441 242)	(502 514)
Sortie	-	-	-	184 872	184 872
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Différence de change	3 723	2 641	-	39 716	42 357
Reclassement	-	-	-	-	-
Solde à la clôture	(13 436 675)	(1 550 793)	-	(1 912 560)	(3 463 353)

NET

En euros	Ecart d'acquisition	Concessions brevets marques	Immos incorporelles en cours	Autres immos Incorporelles	Total Hors écarts d'acquisition
Arrêté du 31.12.2015					
Solde net à l'ouverture	4 799 958	244 349	20 976	245 580	510 905
Augmentation	-	366 640	119 500	546 298	1 032 438
Amortissement	(2 069 673)	(353 176)	-	(407 520)	(760 696)
Sortie (Valeur nette)	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	5 695 795	-	-	-	-
Différence de change	(1 893)	55	1 528	2 054	3 637
Reclassement	-	(46 255)	(22 504)	67 463	(1 296)
Solde net à la clôture	8 424 187	211 612	119 500	453 875	784 987
Arrêté du 30.06.2016					
Solde net à l'ouverture	8 424 187	211 612	119 500	453 875	784 987
Augmentation	-	5 478	166 250	576 866	748 594
Amortissement	-	(61 272)	-	(441 242)	(502 514)
Sortie (Valeur nette)	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Différence de change	(19 017)	(68)	-	(19 783)	(19 851)
Reclassement	(11 455)	-	-	-	-
Solde net à la clôture	8 393 715	155 750	285 750	569 716	1 011 216

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 31.12.2015				
Solde net à l'ouverture	51 279	1 137 902	260 460	1 449 641
Augmentation	4 628	258 902	223 660	487 190
Sortie	-	(38 286)	(28 845)	(67 131)
Variation de périmètre	-	40 262	167 426	207 688
Différence de change	79	11 211	2 007	13 297
Reclassement	-	1 358	(62)	1 296
Solde à la clôture	55 986	1 411 349	624 646	2 091 981
Arrêté du 30.06.2016				
Solde net à l'ouverture	55 985	1 411 349	624 646	2 091 980
Augmentation	2 767	80 193	156 426	239 386
Sortie	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Différence de change	(65)	(18 795)	(881)	(19 741)
Reclassement	-	-	-	-
Solde à la clôture	58 687	1 472 747	780 191	2 311 625

AMORTISSEMENT

En euros	Installations techniques	Mobilier, Mat. Informatiques	Agencements divers	Total
Arrêté du 31.12.2015				
Solde net à l'ouverture	(43 779)	(920 794)	(233 116)	(1 197 689)
Dotations	(6 345)	(145 397)	(186 845)	(338 587)
Sortie	-	38 275	27 340	65 615
Variation de périmètre	-	(24 904)	(80 330)	(105 234)
Différence de change	(22)	(7 727)	(1 983)	(9 732)
Reclassement	-	-	-	-
Solde à la clôture	(50 146)	(1 060 547)	(474 934)	(1 585 627)
Arrêté du 30.06.2016				
Solde net à l'ouverture	(50 145)	(1 060 547)	(474 935)	(1 585 627)
Dotations	(4 248)	(96 004)	(127 658)	(227 910)
Sortie	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Différence de change	17	13 183	906	14 106
Reclassement	-	-	-	-
Solde à la clôture	(54 376)	(1 143 368)	(601 687)	(1 799 431)

NET

En euros	Installations techniques	Mobilier, Mat. Informatiques	Agencements divers	Total
Arrêté du 31.12.2015				
Solde net à l'ouverture	7 500	217 108	27 344	251 952
Augmentation	4 628	258 902	223 660	487 190
Sortie (Valeur nette)	-	(11)	(1 505)	(1 516)
Variation de périmètre	-	15 358	87 096	102 454
Amortissement	(6 345)	(145 397)	(186 845)	(338 587)
Différence de change	57	3 484	24	3 565
Reclassement	-	1 358	(62)	1 296
Solde net à la clôture	5 840	350 802	149 712	506 354
Arrêté du 30.06.2016				
Solde net à l'ouverture	5 840	350 802	149 712	506 354
Augmentation	2 767	80 193	156 426	239 386
Sortie (Valeur nette)	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-
Amortissement	(4 248)	(96 004)	(127 658)	(227 910)
Différence de change	(48)	(5 613)	24	(5 637)
Reclassement	-	-	-	-
Solde net à la clôture	4 311	329 378	178 504	512 193

1.3 Immobilisations financières

En euros	Créances sur participation	Dépôts et cautionnements versés	Total
Arrêté du 31.12.2015			
Solde net à l'ouverture	22 950	136 088	159 038
Différence de change	545	3 453	3 998
Acquisitions	16 855	59 521	76 376
Cessions	-	-	-
Solde net à la clôture	40 350	199 062	239 412
Au 31.12.2015			
Brut	40 350	199 062	239 412
Provisions	-	-	-
Valeur nette comptable	40 350	199 062	239 412
Arrêté du 30.06.2016			
Solde net à l'ouverture	40 350	199 062	239 412
Différence de change	(266)	(14 721)	(14 987)
Acquisitions	27 958	10 944	38 902
Cessions	-	-	-
Solde net à la clôture	68 042	195 285	263 327
Au 30.06.2016			
Brut	68 042	195 284	263 326
Provisions	-	-	-
Valeur nette comptable	68 042	195 284	263 326

NOTE 2 : Stocks de marchandises

En euros	30 juin 2016	31 décembre 2015
Stocks de marchandises	229 796	189 042
Dépréciation sur stocks	(2 881)	(4 248)
Valeur nette stocks de marchandises	226 915	184 794

NOTE 3 : Clients et comptes rattachés

En euros	30 juin 2016	31 décembre 2015
Brut	6 896 342	8 046 784
Provisions	(358 845)	(372 511)
Total net clients et comptes rattachés	6 537 497	7 674 273

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 2016	31 décembre 2015
Créances fiscales et sociales	860 152	987 623
Impôts différés	1 304 840	1 281 379
Autres créances d'exploitation	145 619	66 109
Charges constatées d'avance	257 396	95 451
Autres créances	44 320	52 249
Total valeur brute	2 612 327	2 482 811
Provisions	-	-
Total net des autres créances et comptes de régularisation	2 612 327	2 482 811

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 2016	31 décembre 2015
Actions propres	192 106	157 189
SICAV	-	-
Valeurs mobilières de placement brutes	192 106	157 189
Provision sur actions propres	-	-
Valeurs mobilières de placement nettes	192 106	157 189
Disponibilités	2 320 889	4 079 452
Total de la trésorerie active	2 512 995	4 236 641
Concours Bancaires Courants	-	-
Intérêts courus non échus passif	(1 224)	(958)
Total de la trésorerie passive	(1 224)	(958)
Total trésorerie nette ⁽¹⁾ (Bilan)	2 511 771	4 235 683
Total trésorerie nette hors provision sur actions propres (Tableau de flux de trésorerie)	2 511 771	4 235 683

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

NOTE 6 : Capitaux propres consolidés

Au 30 juin 2016, le capital de la Société Bilendi S.A. est composé de 3.436.769 actions d'une valeur nominale de 0,08 Euros, soit 274.942 €, entièrement libéré.

Evolution du nombre d'actions :

En nombre d'actions	30 juin 2016
A l'ouverture de l'exercice	3.436.769
Augmentation de capital	-
Diminution de capital	-
A la clôture de l'exercice	3.436.769

Variation des capitaux propres consolidés

En euros	Capital	Primes	Réserves Consolidé es	Résultat de l'exercice	Réserve de conversion	Total Capitaux propres
Situation au 31.12.2014	299 334	11 374 069	2 230 654	(2 783 372)	(243 793)	10 876 892
. Résultat de l'exercice (part du groupe)	-	-	-	(1 452 920)	-	(1 452 920)
. Affectation du résultat	-	-	(2 783 372)	2 783 372	-	-
. Augmentation de Capital	-	-	-	-	-	-
. Réduction de Capital	-	-	-	-	-	-
. Actions propres	(24 392)	-	115 815	-	-	91 423
. Ecart de conversion	-	-	-	-	147 128	147 128
Situation au 31.12.2015	274 942	11 374 069	(436 903)	(1 452 920)	(96 665)	9 662 523
. Résultat de l'exercice (part du groupe)	-	-	-	434 127	-	434 127
. Affectation du résultat	-	-	(1 452 920)	1 452 920	-	-
. Augmentation de Capital	-	-	-	-	-	-
. Réduction de Capital	-	-	-	-	-	-
. Actions propres (1)	-	-	-	-	-	-
. Ecart de conversion	0	0	0	0	(224 481)	(224 481)
Situation au 30.06.2016	274 942	11 374 069	(1 889 823)	434 127	(321 146)	9 872 168

NOTE 7 : Provisions

En euros	Provisions pour points	Provisions pour autres charges et litiges	Provisions pour retraites	Impôts différés	Total
Situation au 31.12.2014	2 803 305	28 514	16 699	-	2 848 518
Dotations	457 020	-	5 252	-	462 272
Reprises utilisées	-	-	-	-	-
Reprises non utilisées	-	(4 050)	-	-	(4 050)
Différence de change	24 699	-	-	22	24 721
Variation de périmètre	460 951	-	-	-	460 951
Autres variations	-	-	-	128	128
Reclassements	-	-	-	(150)	(150)
Situation au 31.12.2015	3 745 975	24 464	21 951	-	3 792 390
Dotations	261 606	181	2 753	-	264 540
Reprises utilisées	-	-	-	-	-
Reprises non utilisées	(14 923)	-	-	-	(14 923)
Différence de change	(58 391)	-	-	(18)	(58 409)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	40	40
Reclassements	-	-	-	(22)	(22)
Situation au 30.06.2016	3 934 267	24 645	24 704	-	3 983 616

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 2016	31 décembre 2015
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 275 616	1 437 226
Intérêts courus non échus-passif	1 224	958
Total des emprunts et dettes financières	1 276 840	1 438 184

- Ventilation par échéance

En euros	30 juin 2016	31 décembre 2015
Emprunts et dettes à moins d'un an	297.236	295.108
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	979.604	1.143.076
Emprunts et dettes à plus de cinq ans	-	-
Total des emprunts et dettes financières	1.276.840	1.438.184

NOTE 9 : Dettes fournisseurs et comptes rattachés

En euros	31 décembre 2015	31 décembre 2015
Dettes fournisseurs	2 647 747	3 337 235
Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 793 746	3 337 235

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

NOTE 10 : Autres dettes et comptes de régularisation

En euros	30 juin 2016	31 décembre 2015
Impôts sur les bénéfices	176 056	240 572
Avances et acomptes reçus sur commandes	50 466	199 808
Dettes sur acquisition des titres M3R	350 000	2 021 323
Dettes fiscales et sociales	2 980 114	3 089 136
Autres dettes	291 517	257 964
Produits constatés d'avance	397 796	481 012
Total des autres dettes et comptes de régularisation	4 245 949	6 289 815

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 2016	30 juin 2015
France	4.105.612	3.516.225
International	6.895.608	5.986.329
Total Chiffre d'Affaires	11.001.220	9.502.554

NOTE 12 : Calcul de l'EBITDA

EBITDA en euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Chiffre d'affaires	11 001 220	9 502 554
Charges et autres produits d'exploitation	(10 496 666)	(9 168 011)
EBIT	504 554	334 543
Dotation et reprises d'amortissement d'exploitation	968 431	899 509
EBITDA	1 472 985	1 234 052

NOTE 13 : Achats consommés

En euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Achats de marchandises	(1 083 985)	(743 998)
Variation de stock de marchandises	40 508	36 768
Autres achats et charges externes	(2 012 558)	(1 738 883)
Total des achats consommés	(3 056 035)	(2 446 113)

NOTE 14 : Autres charges d'exploitation

En euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Locations et charges locatives	(255 251)	(243 643)
Entretien et réparations	(106 071)	(81 894)
Primes d'assurance	(31 772)	(33 523)
Honoraires et commissions	(397 163)	(376 229)
Personnel extérieur à l'entreprise	(18 512)	(93 417)
Publicité et relations publiques	(120 453)	(97 073)
Déplacements	(122 296)	(107 006)
Affranchissements et télécommunications	(107 027)	(73 849)
Services bancaires	(13 995)	(23 696)
Pertes sur créances irrécouvrables	(5 240)	(4 525)
Autres	(136 275)	(85 884)
Total des autres charges d'exploitation	(1 314 055)	(1 220 739)

NOTE 15 : Effectifs moyens

	30 juin 2016	30 juin 2015
Ingénieurs et cadres	59	56
Employés et techniciens	7	6
Apprentis	-	-
Salariés Bilendi Ltd	22	18
Salariés 2WLS	16	15
Salariés Bilendi GMBH	20	19
Salariés M3 Research	29	28
Salariés Bilendi Services Ltd	13	-
Total des effectifs	166	142

NOTE 16 : Dotations / Reprises aux amortissements et aux provisions

En euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Dotations aux amortissements et aux provisions		
- immobilisations incorporelles	(502 513)	(346 697)
- immobilisations corporelles	(227 911)	(158 723)
- actif circulant	(4 211)	(6 216)
- risques et charges	(264 540)	(393 352)
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	(999 175)	(904 988)
Reprises sur amortissements et sur provisions		
- actif circulant	15 821	5 479
- risques et charges	14 923	-
Total des reprises sur amortissements et sur provisions	30 744	5 479
Total dotations / reprises aux amortissements et aux provisions	(968 431)	(899 509)

NOTE 17 : Charges et produits financiers

En euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Produits nets sur cession de VMP	-	-
Autres produits financiers	34 793	3 435
Total des produits financiers (hors change)	34 793	3 435
Intérêts des autres emprunts et des découverts	(34 405)	(7 927)
Dotations aux provisions	-	-
Total des charges financières (hors change)	(34 405)	(7 927)
Total des charges et produits financiers (hors change)	388	(4 492)
Gains de change	205 973	18 961
Pertes de change	(53 241)	(113 663)
Résultat des opérations de change	152 733	(94 702)
Total des charges et produits financiers	153 121	(99 194)

NOTE 18 : Charges et produits exceptionnels

En euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Produits exceptionnels		
Produits de cession d'immobilisations corporelles	-	-
Autres produits exceptionnels	29 138	706
Reprises sur amortissements et provisions	-	53 837
Total	29 138	54 543
Charges exceptionnelles		
VNC des immobilisations cédées	-	(1 503)
Autres charges exceptionnelles	(59 730)	(63 649)
Dotations aux amortissements et provisions	-	-
Total	(59 730)	(65 152)
Résultat exceptionnel	(30 592)	(10 609)

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 2016	30 juin 2015
Impôt exigible	(190.986)	(127.618)
Impôt différé	28.444	66.471
Total des impôts sur les résultats	(162.542)	(61.147)

- Ventilation des impôts différés nets comptabilisés par grandes catégories

En euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Différences temporaires	858.694	787.853
Reports fiscaux déficitaires	446.146	452.537
Total des impôts différés nets	1.304.840	1.240.390

- Impôts différés actifs non reconnus (déficits fiscaux)

En euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Impôts différés actifs non reconnus (entités françaises)	2.651.505	3.158.342
Impôts différés actifs non reconnus (UK)	209.469	140.965

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

En euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net des entreprises intégrées (avant amortissement des écarts d'acquisitions)	464.542	163.593
Impôt sur les résultats (charge)	162.542	61.147
Résultat avant impôt des entreprises intégrées	627.084	224.740
Charge d'impôt théorique à 33.33%	209.007	74.906
- Ecart sur différences permanentes	(7.438)	-
- Charges non déductibles et produits non imposables	-	(16.633)
- Différence de taux sur sociétés étrangères	(25.031)	(37.680)
- Activation de déficits fiscaux antérieurs	(157.980)	-
- Déficit non activé	112.655	57.971
- Intégration Fiscale	-	-
- Crédit d'impôt et retenue à la source	31.328	(9.589)
- Autres	-	(7.828)
Charge ou produit d'impôt réel	162.542	61.147

Les crédits d'impôts présentés en 2016 concernent l'impact du CICE.

NOTE 20 : Résultat par action

- Résultat de base par action

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

En euros	30 juin 2016	30 juin 2015
Résultat net part du groupe	434.127	(886.324)
Nombre pondéré d'actions en circulation	3.436.769	3.425.511
Résultat de base par action	0,1263	(0,2587)

	Nombre de titres
Actions	3.436.769
Actions propres	-
Nombre pondéré d'actions en circulation	3.436.769

- 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.

	30 juin 2016
Numérateur	
Résultat net part du groupe	434 127
Dénominateur	
Nombre pondéré d'actions en circulation	3 436 769
Nombre total d'actions potentielles dilutives	558 160
Nombre d'actions en circulation diluées	3 994 929
Résultat dilué par action	0.1087

Le résultat de base par action étant négatif au 30 juin 2015, et conformément au règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable, le résultat dilué par action était identique au résultat de base par action.

NOTE 21 : Engagements hors bilan

En euros	31 décembre 2015	31 décembre 2014
Cautions à première demande ⁽¹⁾	54.000	54.000
Nantissement de fonds de commerce ⁽²⁾	1.650.000	
Total	1.704.000	54.000

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

⁽²⁾ Caution La société a souscrit au cours de l'exercice 2015 des emprunts auprès de la Société Générale et de HSBC pour un montant total de 1.500.000 euros pour une durée total de cinq ans. Le solde de ces emprunts après les remboursements déjà intervenus se montait à un total de 1.215.616 euros au 30 juin 2016. 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.

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 2016, 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 2016, des jetons de présence à verser aux administrateurs de la société ont été provisionnés pour un montant total de 23.000 euros.

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

Bilendi a souscrit au mois d'août 2016 des emprunts bancaires moyens termes (5 ans) à hauteur de 2 millions d'euros, afin d'accroître sa capacité à financer ses développements futurs.

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.