

BILENDI

Société Anonyme
Au capital de 365.062,32 euros
Siège social : 4, rue de Ventadour – 75001 Paris
428 254 874 RCS Paris

RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2023

ACTIVITE ET RESULTATS DU GROUPE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2023

Nous vous présentons ci-après les résultats financiers consolidés du premier semestre 2023 en comparaison de ceux du premier semestre 2022 :

| Données consolidées (En Euros) | 1 ^{er} semestre 2023 | 1 ^{er} semestre 2022 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Chiffre d'affaires France | 6 815 415 | 6 778 602 |
| Chiffre d'affaires International | 22 757 825 | 22 561 166 |
| Chiffre d'affaires | 29 573 240 | 29 339 768 |
| Autres produits d'exploitation | 66 146 | 381 180 |
| Charges de personnel | -12 622 630 | -11 584 929 |
| Charges externes d'exploitation | -13 393 492 | -12 853 478 |
| EBITDA¹ | 3 623 264 | 5 282 541 |
| Dotations / Reprises aux amortissements et provisions ² | -2 684 047 | -2 301 982 |
| Résultat d'exploitation ajusté² | 939 217 | 2 980 559 |
| Amortissement des écarts d'acquisition ³ | -569 412 | - |
| Résultat d'exploitation | 369 805 | 2 980 559 |
| Résultat financier | -167 367 | -270 414 |
| Résultat exceptionnel | -121 270 | -125 018 |
| Impôt sur les résultats | -234 193 | -673 746 |
| Résultat avant intérêts minoritaires | -153 025 | 1 911 381 |
| Intérêts minoritaires | 81 573 | -74 267 |
| Résultat net semestriel | -71 452 | 1 837 114 |

¹ EBITDA : Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et provisions

² Hors amortissement des écarts d'acquisition : cf. note 3 ci-dessous

³ Amortissement de la partie du prix d'acquisition de Respondi allouée sur des actifs incorporels

Sur le premier semestre 2023, le chiffre d'affaires de Bilendi s'établit à 29,6 M€, en hausse de +0,8% à période comparable en 2022. Hors impact de change, le chiffre d'affaires est en croissance de +2,0%.

Cette évolution de l'activité est à évaluer en tenant compte d'un 1^{er} semestre 2022 qui était exceptionnel : une croissance publiée de +51,2%, dont +11,4% en organique à TCC.

Dans un environnement économique incertain, l'activité a continué de se caractériser par des variations mensuelles irrégulières.

La France (23% du chiffre d'affaires total) comme l'international (77%) ont contribué à cette croissance avec des progressions d'activité respectives de +0.5% et +2.4% sur la période, à taux de change constant.

Au 1^{er} semestre 2023, Bilendi enregistre un EBITDA de 3,6 M€, en baisse de 31,5% par rapport au S1 2022, représentant une marge d'EBITDA qui s'établit à 12,3%. Cette évolution intègre l'effet conjugué :

- des investissements humains importants réalisés par Bilendi en 2022 en vue de soutenir sa stratégie d'innovation et d'accompagner la croissance du marché qui était attendue favorable pour 2023, et qui ne s'est pas confirmée ; L'effectif moyen du premier semestre s'établit ainsi à 417 contre 387 un an plus tôt.
- La revalorisation des salaires qui est intervenue en début d'année, pour compenser l'inflation.

Après prise en compte des dotations et reprises aux amortissements et aux provisions hors amortissement des écarts d'acquisition, le résultat d'exploitation ajusté s'établit au 30 juin 2023 à 0,939 M€ contre 2,980 M€ au 30 juin 2022.

Après prise en compte de l'amortissement additionnel des actifs relatifs à l'acquisition de Respondi pour un montant de 0,569 M€ au S1 2023, sans impact cash, suite à l'allocation du prix d'achat (PPA), le résultat d'exploitation s'établit à 0,37 M€ au 30 juin 2023 contre 2,98 M€ au 30 juin 2022.

Compte tenu d'un résultat financier négatif à (0,167) M€, d'un résultat exceptionnel négatif à (0,121) M€, d'une charge d'impôt de (0,234) M€ et des intérêts minoritaires de 0.081 M€, le résultat net s'est établi à une légère perte de 0.071 M€ au 30 juin 2023 contre un profit de 1,837 M€ au 30 juin 2022.

Au 30 juin 2023, Bilendi dispose d'une structure financière solide, avec des capitaux propres de 32,8 M€ (contre 30,7 M€ l'année passée), une trésorerie disponible de 7,4 M€ et des dettes financières de 12,4 M€, représentant une dette nette de 5,0 M€ à fin juin 2023.

INFORMATION CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL

Le capital social au 30 juin 2023 se monte à la somme de 364.422,32 €, divisé en 4.555.279 actions, d'une valeur nominale de 0,08 € chacune, entièrement libéré.

Suite à une augmentation de capital intervenue le 7 juillet 2023, le capital social se monte à la somme de 365.062,32 €, divisé en 4.563.279 actions, d'une valeur nominale de 0,08 € chacune, entièrement libéré.

EVENEMENTS IMPORTANTS

Néant.

FAITS MARQUANTS SURVENUS APRES LE CLOTURE DE LA PERIODE

Néant.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Le contexte actuel, affecté par les événements actuels en Ukraine, la hausse des taux d'intérêt, et la persistance de l'inflation, rendent difficile de prévoir l'activité pour les trimestres à venir.

Cependant, dans des environnements toujours plus technologiques et complexes, le marché des panels en Europe est un secteur stratégique dans lequel Bilendi détient une position d'acteur incontournable et une capacité d'innovation reconnue.

C'est pourquoi Bilendi réaffirme son ambition du d'atteindre à l'horizon 2026 un chiffre d'affaires de 100 M€, et un EBITDA de 20 à 25% du chiffre d'affaires, soit de 20 à 25 M€, associant développement organique et acquisitions ciblées.