

Bilendi

Résultats semestriels 2026 :

Poursuite de l'exécution du plan stratégique dans un environnement de marché exigeant

- Chiffre d'affaires quasi stable, avec une activité internationale en croissance
- Solide rentabilité avec une marge d'EBITDA ajusté de 18,8%, 2^{ème} meilleure performance historique du Groupe au 1^{er} semestre
- Génération de cash en progression
- Poursuite de l'exécution du plan stratégique 2026-2030 et objectifs financiers 2030 réaffirmés

Paris, le 7 octobre 2026 – **Bilendi, un leader mondial des technologies, des données et des solutions d'IA pour le secteur des études de marché**, annonce la publication de ses résultats consolidés du premier semestre 2026.

Le premier semestre 2026 a été marqué par un ralentissement de l'activité au deuxième trimestre, après un début d'année mieux orienté. Dans cet environnement plus exigeant, Bilendi a maintenu les moyens engagés pour accompagner sa transformation stratégique, tout en préservant sa capacité de génération de trésorerie et la solidité de sa structure financière.

En millions d'€ - Données non auditées ¹	S1 2025	S1 2026	VAR
Chiffre d'affaires	43,5	43,2	-0,9%
Charges de personnel	(16,9)	(17,0)	+0,9%
Autres charges d'exploitation	(17,7)	(18,0)	+1,6%
EBITDA ajusté	9,0	8,1	-9,3%
<i>En % du CA</i>	<i>20,6%</i>	<i>18,8%</i>	<i>-1,8 pt</i>
Résultat d'exploitation ajusté	5,2	3,2	-38,1%
<i>En % du CA</i>	<i>12,0%</i>	<i>7,5%</i>	<i>-4,5 pt</i>
Résultat financier	(1,6)	(1,3)	Na
Impôts	(1,0)	(1,1)	Na
Résultat net part du groupe ajusté	2,4	0,9	-62.5%
<i>En % du CA</i>	<i>5,5%</i>	<i>2,1%</i>	<i>-3,4 pt</i>

¹ Les indicateurs de rentabilité du Groupe (notamment charges de personnel, EBITDA, résultat d'exploitation et impôts) sont présentés sur une base ajustée. Ces retraitements neutralisent certains impacts de la nouvelle réglementation comptable et des éléments non récurrents pour refléter la rentabilité économique sous-jacente. Voir explications détaillées et tableaux de passage en Annexe 1.

Un chiffre d'affaires quasi stable au premier semestre 2026, portée par l'international

Au premier semestre 2026, Bilendi enregistre un chiffre d'affaires de 43,2 M€, en léger retrait de -0,9% par rapport au premier semestre 2025 et de -0,6% à taux de change constant.

Pour rappel, le chiffre d'affaires du premier semestre 2025 intégrait la contribution de Netquest à compter du 1^{er} février 2025. Sur une base pro forma, comme si l'acquisition avait été consolidée dès le 1^{er} janvier 2025, l'activité ressort en baisse de -5,1% à taux de change constant, traduisant un attentisme accru de certains donneurs d'ordre et un allongement des cycles de décision, notamment au deuxième trimestre.

Dans ce contexte, l'activité internationale, qui représente désormais 85% du chiffre d'affaires du Groupe, a constitué un facteur de résistance important, en croissance de +1,1% à 36,8 M€ (+1,3% à taux de change constant). Les performances ont notamment été bien orientées au Royaume-Uni, en Italie, dans les pays nordiques, aux États-Unis et au Chili.

En France, le chiffre d'affaires s'établit à 6,4 M€, en retrait de 10,8%, dans un marché marqué par un ralentissement plus prononcé au deuxième trimestre.

La forte internationalisation du Groupe constitue ainsi un facteur structurel de résilience face à des dynamiques de marché qui demeurent très différenciées selon les zones géographiques.

Une solide rentabilité opérationnelle dans un environnement de marché exigeant

Au premier semestre 2026, les charges de personnel progressent de +0,9% à 17,0 M€ et les autres charges d'exploitation de 1,6% à 18,0 M€.

Dans un contexte de léger recul de l'activité, cette évolution de la base de coûts pèse mécaniquement sur la rentabilité opérationnelle. L'EBITDA ajusté ressort ainsi en retrait à 8,1 M€, contre 9,0 M€ au premier semestre 2025, faisant ressortir une marge d'EBITDA ajustée de 18,8% du chiffre d'affaires, contre 20,6% un an auparavant. Cette performance représente la deuxième plus forte de l'histoire du Groupe sur un premier semestre.

Après prise en compte des dotations aux amortissements et provisions, le résultat d'exploitation ajusté s'établit à 3,2 M€, contre 5,2 M€ au premier semestre 2025.

Le résultat net part du Groupe ajusté, après comptabilisation d'un résultat financier de -1,3 M€ et de la charge d'impôt, s'établit à 0,9 M€, contre 2,4 M€ au premier semestre 2025.

Une génération de trésorerie en progression qui soutient la poursuite des investissements

Au 30 juin 2026, Bilendi affiche une structure financière solide.

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation progressent de +9,3% à 5,0 M€, contre 4,6 M€ au premier semestre 2025. Cette performance illustre la capacité structurelle du modèle de Bilendi à générer de la trésorerie, malgré un environnement de marché plus exigeant.

Bilendi maintient parallèlement un niveau élevé d'investissements à 5,2 M€ au premier semestre 2026, contre 5,4 M€ au premier semestre 2025, portant notamment sur les nouveaux développements technologiques du Groupe et l'enrichissement de ses panels propriétaires.

Au 30 juin 2026, la trésorerie disponible s'élève à 6,8 M€, contre 10,4 M€ au 31 décembre 2025, tandis que la dette nette ressort à 47,7 M€, en baisse significative par rapport au 30 juin 2025 (52,4 M€) et quasiment stable par rapport au 31 décembre 2025.

Poursuite de l'exécution du plan stratégique 2026-2030

Dans un marché des études en profonde mutation, Bilendi poursuit l'exécution de son plan stratégique 2026-2030, présenté en avril dernier, afin de faire évoluer progressivement le Groupe d'un acteur historiquement centré sur la collecte de données et les panels vers une plateforme globale d'insights AI-native, combinant données propriétaires, logiciels, intelligence artificielle et couvrant une part croissante de la chaîne de valeur des études.

Historiquement positionné sur un marché des panels estimé à 2,3 Md\$ et en croissance moyenne de 1,8 % par an, Bilendi entend ainsi élargir son positionnement vers le marché des plateformes d'études en self-service, estimé à 4,15 Md\$ et en croissance moyenne de 14,3 % par an². Cette évolution permet au Groupe d'adresser un marché plus large et plus dynamique, tout en faisant évoluer son modèle vers davantage de revenus scalables et récurrents.

Pour réussir, Bilendi peut s'appuyer sur des actifs déjà largement constitués : des panels propriétaires déployés dans 44 pays, une infrastructure technologique développée en interne, des capacités avancées en intelligence artificielle et une base de plus de 2 700 clients à travers le monde.

Depuis le début de l'année, le Groupe a poursuivi la mise en œuvre de sa feuille de route autour de deux priorités :

- **Accélérer la montée dans la chaîne de valeur grâce à l'intelligence artificielle et à l'automatisation.** Bilendi a enrichi son offre avec de nouvelles fonctionnalités intégrant BARI au sein de Bilendi Discuss, lancé Bilendi Text Coding Platform, dédiée à l'automatisation du traitement des réponses ouvertes, et déployé Ask BARI, qui permet aux chercheurs d'interroger directement les données de leurs études en langage naturel et d'accéder plus rapidement à des analyses structurées.
- **Élargir son marché adressable en renforçant son empreinte internationale.** Bilendi a poursuivi le déploiement international de BilendiUX, et renforcé sa présence dans la région DACH avec l'ouverture d'un bureau à Munich.

Au-delà de l'enrichissement de son offre, ces avancées accompagnent l'évolution du modèle de Bilendi visant à accroître la valeur générée par client et à faire évoluer son mix vers des solutions plus technologiques, plus intégrées et plus scalables.

A cette occasion, Marc Bidou, CEO & fondateur de Bilendi déclare :

« Bilendi entre aujourd'hui dans une nouvelle phase de son développement. Nous avons construit au fil des années les actifs qui nous donnent désormais la capacité d'aller plus loin : une présence internationale forte, des panels propriétaires dans 44 pays, une infrastructure technologique développée en interne et des capacités avancées en intelligence artificielle.

Notre ambition est désormais de faire converger ces actifs au sein d'une plateforme globale d'insights AI-native, capable d'adresser une part beaucoup plus large de la chaîne de valeur des études. Cette évolution nous ouvre l'accès à un marché plus vaste, plus technologique et plus dynamique que notre marché historique, avec à la clé davantage de revenus récurrents, de scalabilité et de levier opérationnel.

Les développements engagés depuis le début de l'année montrent que cette transformation est déjà en marche. Notre priorité est maintenant d'en accélérer l'adoption commerciale et la monétisation. Nous avons les actifs, les technologies et l'empreinte internationale nécessaires pour changer d'échelle et atteindre les ambitions que nous nous sommes fixées à horizon 2030. »

Perspectives

Au regard de la dynamique observée sur les derniers mois, le Groupe devrait retrouver une légère croissance organique sur le second semestre 2026.

Bilendi confirme par ailleurs les objectifs financiers de son plan stratégique 2026-2030, avec l'ambition d'atteindre à horizon 2030 un chiffre d'affaires compris entre 175 et 200 M€, associé à une marge d'EBITDA ajustée supérieure à 25%, tout en maintenant une forte génération de trésorerie.

² Source: ESOMAR, "Global Market Research 2025", "Global Research Software 2025"

Prochaine publication : chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2026, le 3 novembre 2026 après bourse.

À propos de Bilendi

Bilendi est un leader mondial des technologies, des données et des solutions d'IA pour le secteur des études de marché. La mission de **Bilendi** est de collecter et traiter des données fiables, de manière éthique, auprès des consommateurs, citoyens, patients, professionnels, à destination des chercheurs afin de mieux comprendre notre société, et pour les acteurs économiques et politiques, afin qu'ils prennent les décisions de manière informée.

Avec une équipe de plus de 600 personnes, **Bilendi** a 22 bureaux en Europe, Amérique du Nord, Amérique du Sud, et en Afrique.

Certifiée ISO 20252:2019, **Bilendi** a développé notamment BARI, une IA dédiée à l'industrie des études de marché, Bilendi Discuss, une plateforme d'études de marché disponible en mode SaaS, et des panels en ligne de grande qualité dans 44 pays en Europe, en Amérique du Nord et en Amérique Latine.

Le groupe est coté sur Euronext Growth Paris. Code ISIN : FR0004174233 - Code Mnémono : ALBLD - Eligible PEA PME – Qualification « Entreprise Innovante » de Bpifrance.

www.bilendi.com

Contacts

BILENDI

Marc Bidou – Président-directeur Général et fondateur

Tél. : +33 1 44 88 60 30

m.bidou@bilendi.com

SEITOSEI.ACTIFIN

Relations Analystes & Investisseurs

Foucauld Charavay

foucauld.charavay@seitosei-actifin.com

Tél. : +33 6 37 83 33 19

Relations Presse

Isabelle Dray

Isabelle.dray@seitosei.actifin.com

Tél. : + 33 6 85 36 85 11

Annexe 1 : Principes de présentation des indicateurs de performance ajustés et tableaux de passage

Afin de refléter sa performance opérationnelle récurrente et d'assurer la comparabilité avec ses pairs (référentiel IFRS), le Groupe communique sur des indicateurs ajustés (EBITDA et Résultat d'exploitation). Ces données neutralisent deux effets de présentation comptable :

1. La neutralisation des évolutions réglementaires françaises (ANC). Pour garantir la continuité de l'analyse, le Groupe Bilendi retraite deux impacts liés aux règlements de l'Autorité des Normes Comptables :

- **Crédit d'Impôt Recherche (CIR) :** Suite à la fin des mesures transitoires du règlement sur les comptes consolidés (ANC n° 2020-01), le CIR est désormais classé en impôts sur les résultats. Il est maintenu en déduction des charges de personnel dans les données ajustées du Groupe, ce qui traduit sa nature économique de subvention opérationnelle (même logique qu'en IFRS).
- **Reprises de provisions :** Suite à la nouvelle présentation du compte de résultat (ANC n° 2022-06), les reprises de provisions sont désormais classées en autres produits d'exploitation. Pour ne pas gonfler l'EBITDA de façon purement comptable, elles en sont exclues et réintégrées au poste dotations aux amortissements et provisions ajustées.

2. Le retraitement des impacts d'acquisitions et d'intégration. Pour isoler les coûts d'exploitation normatifs, le Groupe continue d'exclure des dotations aux amortissements et provisions ajustées des éléments non courants suivants :

- **Amortissements liés aux acquisitions (PPA) :** L'amortissement des actifs immatériels alloués lors des acquisitions (et les impôts différés associés) est neutralisé, s'agissant d'écritures liées à la croissance externe.
- **Actualisation des logiciels de filiales :** La variation d'amortissement provenant de l'actualisation du profil d'amortissement des logiciels des sociétés acquises est retraitée. Il s'agit d'un ajustement ponctuel qui ne doit pas biaiser l'analyse de la rentabilité organique.

Ci-après le détail des ajustements appliqués aux comptes des premiers semestres 2026 et 2025 :

		AJUSTEMENTS					
Tableau de passage du P&L comptable au P&L ajusté - S1 2026 (M€)	P&L comptable	CIR	Reprise de provisions	Amort. des actifs alloués	Ajustement du plan d'amort. des logiciels	Impôts différés sur amort. des actifs alloués	P&L ajusté
Chiffre d'affaires	43,17						43,17
Charges de personnel	-17,46	0,42					-17,03
Autres charges et produits d'exploitation	-17,89	-0,11					-18,00
EBITDA	7,81	0,42	-0,11	0,00	0,00	0,00	8,13
Dotations aux amortissements et provisions	-7,49	0,11 2,69 -0,21					-4,89
Résultat d'exploitation	0,33	0,42	0,00	2,69	-0,21	0,00	3,24
Résultat financier	-1,34						-1,34
Impôts sur les résultats	-0,05	-0,42					-1,15
Intérêts minoritaires	0,15						0,15
Résultat net part du groupe	-0,91	0,00	0,00	2,69	-0,21	-0,68	0,89

		AJUSTEMENTS					
Tableau de passage du P&L comptable au P&L ajusté - S1 2025 (M€)	<i>P&L comptable</i>	CIR	Reprise de provisions	Amort. des actifs alloués	Ajustement du plan d'amort. des logiciels	Impôts différés sur amort. des actifs alloués	<i>P&L ajusté</i>
Chiffre d'affaires	43,55						43,55
Charges de personnel	-16,87						-16,87
Autres charges et produits d'exploitation	-17,01	-0,69					-17,71
EBITDA	9,66	0,00	-0,69	0,00	0,00	0,00	8,97
Dotations aux amortissements et provisions	-4,70	0,69 0,27 0,00					-3,73
Résultat d'exploitation	4,96	0,00	0,00	0,27	0,00	0,00	5,23
Résultat financier	-1,58						-1,58
Résultat exceptionnel	-0,23						-0,23
Impôts sur les résultats	-0,88	0,00 -0,08					-0,96
Intérêts minoritaires	-0,10						-0,10
Résultat net part du groupe	2,18	0,00	0,00	0,27	0,00	-0,08	2,37