

BLUELINEA

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES CONSOLIDES**

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

Au Président du Directoire
BLUELINEA
Société anonyme au capital de 767 735 €
6, rue Blaise Pascal
78990 Elancourt

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société BLUELINEA et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels de BLUELINEA relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019 tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes consolidés semestriels, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société au 30 juin 2019, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude relative à la continuité d'exploitation exposée dans la note « Financement et expositions aux risques de liquidité » en page 8 de l'annexe.

Fait à Paris, le 30 octobre 2019

Le commissaire aux comptes
S & W Associés


Virginie Coniau

S&W Associés
65, rue la Boétie, 75008 Paris
Tel : +33(0)1 45 01 20 24

Société par actions simplifiée d'expertise comptable et de commissariat aux comptes au capital de 500 000 euros. RCS Paris 414 818 930
Numéro de TVA intracommunautaire FR 55 414 818 930 - Inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de la région Parisienne -
Membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris.



GROUPE BLUELINEA

Comptes consolidés semestriels
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

(en euros)

BILAN CONSOLIDE – ACTIF

	Brut 30/06/19	Amort. Dépréciat*	Net 30/06/19	Net 31/12/18	Variation 30/06/19- 31/12/18
Immobilisations incorporelles					
Ecart d'acquisition	48 771	48 771	0	0	0
Frais de recherche et de développement	4 345 724	2 419 681	1 926 043	1 422 919	503 124
Concessions, brevets et droits assimilés	182 590	146 682	35 908	48 804	-12 896
Fonds commercial	1 306 573	18 431	1 288 142	1 288 142	0
Autres immobilisations incorporelles	830 222	0	830 222	1 355 367	-525 145
Installations techniques, matériel et outillage	3 263 352	2 544 408	718 944	935 271	-216 327
Autres immobilisations corporelles	405 670	331 175	74 495	119 740	-45 245
Immob. en cours / Avances & acomptes	0	0	0	0	0
Autres participations	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	119 185	0	119 185	118 647	538
ACTIF IMMOBILISE	10 502 087	5 509 148	4 992 939	5 288 890	-295 951
Stocks	0	0	0	0	0
Marchandises	349 587	0	349 587	431 700	-82 113
Créances					
Clients et comptes rattachés	896 314	259 977	636 337	651 830	-15 493
Fournisseurs débiteurs	102 492	0	102 492	96 226	6 266
Personnel	1 683	0	1 683	2 928	-1 245
Etat, Impôts sur les bénéfices	1 347 489	0	1 347 489	1 225 733	121 756
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	229 931	0	229 931	245 698	-15 767
Autres créances	141 297	0	141 297	147 664	-6 367
Divers	0	0	0	0	0
Valeurs mobilières de placement	362 446	150 698	211 748	229 496	-17 748
Disponibilités	198 460	0	198 460	508 376	-309 916
Charges constatées d'avance	78 649	0	78 649	43 285	35 364
ACTIF CIRCULANT	3 708 348	410 675	3 297 673	3 582 936	-285 263
COMPTES DE REGULARISATION	0	0	0	0	
TOTAL ACTIF	14 210 435	5 919 823	8 290 612	8 871 826	-581 214

BILAN CONSOLIDE - PASSIF

	30/06/19	31/12/18	Variation 30/06/19- 31/12/18
Capital social ou individuel	767 735	767 735	0
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	16 803 535	16 803 535	1
Report à nouveau	-12 122 101	-9 008 899	-3 113 203
Réserves consolidées	-394 693	-768 496	373 803
Résultat de l'exercice	-1 258 173	-2 739 398	1 481 225
CAPITAUX PROPRES	3 796 303	5 054 477	-1 258 174
AUTRES FONDS PROPRES	0	0	0
Provisions pour risques	628 139	628 139	0
Provisions pour charges	239 620	239 620	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	867 759	867 759	0
Emprunts	498 800	0	498 800
Découverts et concours bancaires	46 028	28 164	17 864
Emprunts et dettes auprès des etab. de crédits	544 828	28 164	516 664
Emprunts et dettes financières divers	480 169	416 020	64 149
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 550 946	1 437 169	113 777
Personnel	290 256	302 929	-12 673
Organismes sociaux	467 159	397 079	70 080
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	218 999	280 322	-61 323
Autres dettes fiscales et sociales	64 162	53 091	11 071
Dettes fiscales et sociales	1 040 576	1 033 421	7 155
Autres dettes	5 162	20 209	-15 047
Produits constatés d'avance	4 869	14 607	-9 738
DETTES	3 626 550	2 949 590	676 960
TOTAL PASSIF	8 290 612	8 871 826	-581 214

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	30/06/19 6 mois	30/06/18 6 mois	Variation 30/06/19- 30/06/18
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises	1 041 338	1 093 655	-52 317
Production vendue	2 097 690	1 846 324	251 366
Production immobilisée	404 967	430 221	-25 254
Subventions d'exploitation	961	40 133	-39 172
Reprises sur prov. (& amort), transferts charges	16 481	7 099	9 382
Autres produits	10	546	-536
Total	3 561 447	3 417 977	143 469
CONSOMMATION M/SES & MAT			
Achats de marchandises	509 663	536 624	-26 961
Variation de stock (m/ses)	82 113	-37 605	119 718
Achats de m.p & aut.approv.	0	0	0
Variation de stock (m.p)	0	0	0
Autres achats & charges externes	1 383 405	1 172 204	211 200
Total	1 975 181	1 671 223	303 957
MARGE SUR M/SES & MAT	1 586 266	1 746 754	-160 488
CHARGES D'EXPLOITATION			
Impôts, taxes et vers. assim.	63 807	70 834	-7 027
Salaires et Traitements	1 545 154	1 607 046	-61 892
Charges sociales	652 113	677 637	-25 524
Amortissements et provisions	740 730	704 970	35 760
Autres charges	30 015	30 094	-79
Total	3 031 819	3 090 581	-58 762
RESULTAT D'EXPLOITATION	-1 445 553	-1 343 827	-101 726
Produits financiers	0	177	-177
Charges financières	43 424	160 742	-117 318
Résultat financier	-43 424	-160 565	117 141
RESULTAT COURANT	-1 488 977	-1 504 392	15 415
Produits exceptionnels	34 600	17 490	17 110
Charges exceptionnelles	31 142	11 315	19 827
Résultat exceptionnel	3 458	6 175	-2 717
Impôts sur les bénéfices	-227 346	-304 346	77 000
RESULTAT NET (Stés intégrées)	-1 258 173	-1 193 871	-64 302
Dot. Amort écart d'acquisition	0	0	0
RESULTAT NET CONSOLIDE	-1 258 173	-1 193 871	-64 302
RESULTAT NET (part du groupe)	-1 258 173	-1 193 871	-64 302

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Valeurs en EUR	Capital	Primes	Réserves et RAN	Résultat	Ecart conversion	total capitaux propres
Capitaux propres 31.12.2017	693 438	15 433 836	-6 786 029	-2 991 366		6 349 879
Affectation du résultat N-1			-2 991 366	2 991 366		
Distributions de dividendes						
Variation de capital	74 297	1 369 699				1 443 996
Résultat N				-2 739 398		-2 739 398
Changement de méthode						
Variation de périmètre						
Autres variations						
Capitaux propres 31.12.2018	767 735	16 803 535	-9 777 395	-2 739 398		5 054 477
Affectation du résultat N-1			-2 739 398	2 739 398		
Distributions de dividendes						
Variation de capital						
Résultat N				-1 258 173		-1 258 173
Changement de méthode						
Variation de périmètre						
Autres variations						
Capitaux propres 30.06.2019	767 735	16 803 535	-12 516 793	-1 258 173		3 796 304

TABLEAU CONSOLIDE DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/19	31/12/18
<u>Flux de trésorerie liés à l'activité</u>		
Résultat net des sociétés intégrées	-1 258 173	-2 739 398
Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions	702 849	1 594 550
- Variation des impôts différés	0	-10 988
- Plus et moins-values de cession	-8 326	-22 286
- Autres		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-563 650	-1 178 122
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	83 745	423 259
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-479 905	-754 863
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</u>		
Acquisition d'immobilisations	-433 172	-1 169 683
Cession d'immobilisations - Remboursements	34 600	27 931
Incidence des variations de périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-398 572	-1 141 752
<u>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</u>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère		
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital / primes de la société-mère	0	1 443 996
Emissions d'emprunts	498 800	0
Remboursements d'emprunts	0	-13 034
Dettes financières diverses	34 149	18 579
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	532 949	1 449 541
Variation de trésorerie	-345 528	-447 074
Trésorerie d'ouverture	709 708	1 156 782
Trésorerie de clôture	364 180	709 708

ANNEXE CONSOLIDEE COMPTES SEMESTRIELS au 30/06/2019

SOMMAIRE

PARTIE I - Faits Caractéristiques

PARTIE II – Règles et Méthodes de Consolidation

Principes Généraux

Modalités propres à la Consolidation

Méthodes de Consolidation

Date d'Arrêté comptable

Ecarts d'acquisition

Opérations internes et comptes réciproques

Incidences de la législation fiscale

Méthodes préférentielles

Périmètre de consolidation

PARTIE III – Principes comptables et méthodes d'évaluation

Immobilisations incorporelles

Immobilisations corporelles

Autres immobilisations financières

Stocks et en-cours

Créances

Valeurs mobilières de placement

Revenus

Distinction entre résultat courant et résultat exceptionnel

Impôts

Indemnités de départ en retraite

Résultat net consolidé par action

PARTIE IV – Informations Chiffrées sur le Bilan et le Compte de Résultat

Ecarts d'acquisition

Immobilisations et amortissements

Stocks et en-cours

Etat des créances

Disponibilités

Capital social

Provisions pour Risques et Charges

Dettes financières

Dettes d'exploitation et diverses

Compte de Résultat

Impôts sur le résultat

EBITDA

Engagements

Effectif moyen

Autres informations

ANNEXE CONSOLIDEE COMPTES SEMESTRIELS au 30/06/2019

NOTE LIMINAIRE

Les comptes consolidés au 30 juin 2019 présentent l'activité du groupe BLUELINEA sur le premier semestre 2019, soit 6 mois d'activité, comparée à la situation au 30 juin 2018, pour le compte de résultat, soit 6 mois d'activité.

Le bilan consolidé au 30 juin 2019 est comparé au bilan consolidé au 31 décembre 2018.

Les notes annexes ci-dessous commentent les comptes consolidés semestriels 2019 dont la Société BLUELINEA est la tête de Groupe.

I. FAITS CARACTERISTIQUES

FINANCEMENTS ET EXPOSITION AUX RISQUES DE LIQUIDITE :

Les comptes consolidés ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation. En effet les prévisions de trésorerie établies pour les 12 mois prochains font apparaître une situation de trésorerie positive. Elles tiennent compte notamment des éléments suivants :

- La trésorerie disponible au 30/06/2019 qui s'élève à 364 K€,
- Du prévisionnel d'activité 2019/2020,

Si ces hypothèses ne venaient pas à se réaliser, il en résulterait une incertitude sur le principe de continuité d'exploitation tenu pour l'établissement des comptes consolidés dans la mesure où la société pourrait en conséquence ne pas être en mesure d'acquitter ses dettes et réaliser ses actifs dans le cadre normal de son activité.

Le principe de continuité d'exploitation retenu dans le cadre de l'arrêté des comptes au 30 juin 2019 pourrait alors se révéler inapproprié.

II. REGLES ET METHODES DE CONSOLIDATION

1. PRINCIPES GENERAUX

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France, et notamment avec les règles de consolidation définies dans le règlement n° 99-02 du Comité de Réglementation Comptable (CRC).

2. MODALITES PROPRES A LA CONSOLIDATION

2.1 Méthodes de consolidation

Les comptes des sociétés sur lesquelles BLUELINEA exerce, directement ou indirectement, en droit ou en fait, un contrôle exclusif sont consolidés par intégration globale.

Les sociétés contrôlées conjointement par plusieurs actionnaires sont intégrées proportionnellement au pourcentage de contrôle.

Les sociétés dans lesquelles BLUELINEA exerce une influence notable, présumée – sauf situations particulières – lorsque la détention est supérieure à 20% du capital, sont mises en équivalence.

Les produits et charges des filiales acquises en cours d'exercice sont enregistrés dans le compte de résultat consolidé à compter de la date d'acquisition. Le résultat effectué par les filiales cédées jusqu'à la date de cession, est enregistré globalement au compte de résultat, à la ligne « Quote-part dans le résultat net des entreprises cédées ».

2.2 Dates d'arrêté comptable

La date de clôture des comptes consolidés est celle de la société mère du groupe, soit le 31 décembre de chaque année, et correspond à la date de clôture de chacune des entités incluses dans le périmètre de consolidation.

Au 30 juin 2019, les sociétés sont consolidées sur la base de leur situation intermédiaire mise en accord avec les principes retenus par le groupe.

2.3 Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres d'une société et la quote-part d'actif net retraité revenant à ceux-ci, constitue une différence de consolidation.

La différence de consolidation positive est présentée à l'actif du bilan sous la rubrique « écart d'acquisition ».

La durée d'utilisation de l'écart d'acquisition positif est déterminée à partir de l'analyse documentée des caractéristiques pertinentes de l'opération d'acquisition concernée. 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.

Lorsqu'il existe, lors de l'acquisition, une limite prévisible à sa durée d'utilisation, l'écart d'acquisition est amorti linéairement sur cette durée.

Les écarts d'acquisition sont analysés à chaque clôture afin d'apprécier leur valeur nette et d'appliquer éventuellement une dépréciation lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, les dépréciations comptabilisées n'étant jamais reprises.

Lorsque la différence de consolidation est négative, elle est inscrite en « provisions » au passif du bilan et est rapportée au résultat selon une durée tenant compte de sa nature.

	Sociétés du groupe	Durées d'amortissement pratiquées
Ecart d'acquisition positif	EQUINOXE	36 mois
Ecart d'acquisition négatif	Néant	

2.4 Opérations internes et comptes réciproques

Les incidences des transactions entre les sociétés consolidées sont éliminées.

2.5 Incidences de la législation fiscale – Impôts différés

Les impôts différés sont déterminés selon la conception étendue et la méthode du report variable au taux d'impôt en vigueur à la clôture de l'exercice. Ils sont calculés sur les différences temporaires existant entre les valeurs comptable et fiscale des actifs et des passifs, ainsi que sur les retraitements pratiqués en consolidation, dans la mesure où ils sont significatifs.

Les impôts différés actifs liés aux déficits fiscaux reportables ne sont retenus que dans la mesure où leur récupération est probable dans un avenir raisonnable.

2.6 Méthodes préférentielles

En application des méthodes préférentielles préconisées par le règlement 99.02 du CRC,

- Les engagements en matière de retraite, suivis en engagements hors bilan dans les comptes sociaux des entités du groupe, sauf chez BLUELINEA SA où ils sont partiellement comptabilisés, sont provisionnés dans les comptes consolidés.
- Les opérations de crédit-bail sont retraitées et comptabilisées comme des investissements financés à crédit.

3. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation a été défini comme suit :

SA BLUELINEA : Société Mère consolidant les comptes

SAS EQUINOXE : filiale détenue à 100%

Aucun mouvement de périmètre n'est intervenu sur la période.

La méthode de consolidation des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation est présentée ci-après :

Sociétés	Siège social <i>SIRET</i>	% de contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
EQUINOXE SAS	75193026400021	100 %	100 %	IG *

* Intégration Globale

III. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles comprennent :

- Des logiciels qui sont amortis sur des périodes n'excédant pas leur durée d'utilisation.
- Des frais de développement.
Méthode d'évaluation des frais de développement :
 - Les frais de développement sont immobilisés s'ils satisfont aux conditions précises d'activation.
 - Les dépenses liées aux activités de recherche sont enregistrées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues,
 - Les frais de développement sont amortis en fonction des bénéfices futurs attendus

L'amortissement des immobilisations incorporelles est constaté selon le mode linéaire, en fonction des durées de vie économique suivantes :

En années	Minimum	Maximum
Logiciels	1	3
Frais de développement	3	5

- Des fonds de commerce qui font l'objet de provisions quand les conditions d'exploitation l'exigent.

Au 30 juin 2019, après réalisation d'un test de dépréciation, la dépréciation à 100% du fonds de commerce DENTADOM a été maintenue.

La SAS EQUINOXE a acquis, en date du 30 juin 2015, l'ensemble des contrats d'abonnement de l'Association de Téléassistance EQUINOXE pour un montant de 720 K€.

La SAS BLUELINEA a acquis, en date du 11 mai 2016, l'ensemble des contrats d'abonnement PROTECTION 24 pour un montant de 262 K€.

La SAS EQUINOXE a acquis, en date du 1^{er} juin 2017, le fonds de commerce de l'association SANTE SERVICE, dont le montant s'élève à 250 K€.

2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont inscrites au coût d'acquisition historique.

Les dépenses de réparation ou de maintenance ne conduisant pas à l'amélioration ou à l'allongement de la durée de vie des actifs concernés sont enregistrées en charges.

L'amortissement est pratiqué sur les durées de vie économiques suivantes :

Principales durées d'amortissement	Minimum	Maximum
Agencements des constructions	8	12
Matériels et agencements d'exploitation	3	5
Agencements Aménagements Installations	3	10
Matériel de transport	3	5
Matériel de bureau et informatique	3	5
Mobilier	5	10

3. AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Elles correspondent essentiellement aux dépôts et cautionnements concernant les locaux.

4. STOCKS ET EN-COURS

Les stocks de matières premières et de marchandises sont évalués au prix d'achat.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires à l'exception de toute valeur ajoutée.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé.

5. CREANCES

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable ou lorsque leur possibilité de recouvrement est devenue incertaine.

6. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur prix d'acquisition.

Les pertes et les gains réalisés lors de la cession de valeurs mobilières de placement sont inscrits au compte de résultat sur l'exercice de réalisation de la transaction.

7. REVENUS

Le chiffre d'affaires résultant des ventes et de prestations de services est reconnu lorsque les ventes ont été livrées et les services ont été rendus aux clients.

8. DISTINCTION ENTRE RESULTAT COURANT ET RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les produits et charges exceptionnelles du compte de résultat consolidé incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et les éléments extraordinaires.

Les éléments exceptionnels provenant de l'activité ordinaire sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise, soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

9. IMPOTS

Le groupe calcule ses impôts conformément à la législation en vigueur.

Les actifs d'impôts ne sont comptabilisés que si l'entité fiscale a une assurance raisonnable de les récupérer au cours des années ultérieures.

10. INDEMNITES DE DEPART EN RETRAITE

Selon les lois et usages, les sociétés du groupe ont des obligations en termes d'indemnités de départ en retraite. Ces obligations s'appliquent à l'ensemble des salariés des sociétés concernées.

Conformément aux méthodes préférentielles recommandées par le Conseil National de la Comptabilité, il a été procédé à la comptabilisation des provisions pour engagements de départ en retraite.

La valorisation du montant de ces engagements de départ en retraite, lorsqu'ils sont représentatifs de prestations définies, a été effectuée sur la base d'évaluations actuarielles et intègrent des hypothèses de mortalité et de rotation du personnel. Ces calculs ont été établis au 31 décembre 2018 et n'ont pas été mis à jour pour la situation intermédiaire au 30 juin 2019.

Les hypothèses retenues ont été les suivantes :

- ✓ Taux d'actualisation de 1,57%
- ✓ Taux de croissance des salaires : 2%
- ✓ Age de départ à la retraite : 62 ans
- ✓ Taux de rotation du personnel 2%
- ✓ Table de mortalité : 2011-2013

11. RESULTAT NET CONSOLIDE PAR ACTION

	30/06/19	31/12/18
Résultat net part du groupe	-1 258 173	-2 739 398
Nombre d'actions	3 838 676	3 838 676
Résultat par action en €	-0,33	-0,71

IV. INFORMATIONS CHIFFREES SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

1. ECARTS D'ACQUISITION

Le solde des écarts d'acquisition se présente comme suit :

Ecarts d'acquisition positifs :

	ECART D'ACQUISITION BRUT	AMORTISSEMENT AU 30/06/2019	ECART D'ACQUISITION NET AU 30/06/2019
SAS EQUINOXE	48 771 €	48 771 €	0 €
TOTAL	48 771 €	48 771 €	0 €

Ecarts d'acquisition négatifs :

Néant

2. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

Valeurs brutes	Valeur au 31/12/18	Acquisitions	Cessions	Autres mouvements	Valeur au 30/06/19
Immobilisations incorporelles	6 260 142	404 967			6 665 109
Ecart d'acquisition	48 771				48 771
Terrains et constructions					
Installations techniques et outillages	3 245 710	17 643			3 263 353
Autres immobilisations corporelles	431 181	10 025	35 536		405 670
Immobilisations corporelles en cours					
Immobilisations corporelles	3 676 891	27 667	35 536		3 669 023
Immobilisations financières	118 647	538			119 185

Amortissements	Valeur au 31/12/18	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Valeur au 30/06/19
Immobilisations incorporelles	2 144 911	439 883			2 584 794
Ecart d'acquisition	48 771				48 771
Terrains et constructions					
Installations techniques et outillages	2 310 440	233 969			2 544 409
Autres immobilisations corporelles	311 440	28 997	9 262		331 175
Immobilisations corporelles	2 621 880	262 966	9 262		2 875 584

Valeurs nettes	Valeur au 31/12/18	Acquisitions-dotations	Cessions-reprises	Autres mouvements	Valeur au 30/06/19
Immobilisations incorporelles	4 115 231	-34 916			4 080 315
Terrains et constructions					
Installations techniques et outillages	935 270	-216 326			718 944
Autres immobilisations corporelles	119 741	-18 972	26 274		74 495
Immobilisations corporelles en cours					
Immobilisations corporelles	1 055 011	-235 299	26 274		793 438
Immobilisations financières	118 647	538			119 185

Détail des frais de développement :

<i>Frais de développement</i>	Valeur Brute	Amort.	VNC
DATI NEWS	65 663	65 663	0
BLUEGARD V0	180 037	180 037	0
BLUEGARD V1	343 720	343 720	0
BLUEPEN	37 749	37 749	0
BLUEGARD V2	87 347	87 347	0
MEDIBOX	68 643	68 643	0
EHPAD A DOMICILE	854 550	613 159	241 391
PACK DOMOTIQUE	770 475	475 125	295 350
ENABLER	839 252	335 701	503 551
BLUEGARD V3	168 176	58 792	109 384
BLUEHUB	279 146	46 142	233 004
BH2C	433 444	71 647	361 797
LORA	217 522	35 956	181 566
Total	4 345 724	2 419 680	1 926 043

<i>Frais de développement en cours</i>	Valeur Brute	Période début Projets
BH2C	267 901	Juillet 2018
BLUEHUB	106 303	Juillet 2018
LORA	381 431	Juillet 2018
PORTAIL	74 587	Janvier 2019
Total	830 222	

3. STOCKS ET EN-COURS

	Brut	Provision	Net au 30/06/19	Net au 31/12/18
Matières premières				
Marchandises	349 587		349 587	431 700
Total	349 587		349 587	431 700

4. ETAT DES CREANCES

	NET	A 1 an au plus	A plus d'un an
Créances clients	466 583	466 583	
Clients douteux	169 754		169 754
Clients et comptes rattachés (1)	636 337	466 583	169 754
Fournisseurs débiteurs	102 492	102 492	
Personnel et comptes rattachés	1 683	1 683	
Etat impôts sur les bénéfices	1 347 489	1 347 489	
Etat taxe sur le chiffre d'affaires	229 931	229 931	
Autres créances	141 297	141 297	
Créances diverses (2)	1 822 892	1 822 892	
TOTAL (1) + (2)	2 459 229	2 289 475	169 754

Au 30 juin 2019, le montant des créances cédées au factor s'élève à 562 K€.

Le poste "Etat impôts sur les bénéfices" comprend des créances au titre du Crédit Impôt Recherche et du Crédit Impôt Innovation pour 1 280 K€ au titre des années 2014, 2015, 2017, 2018 et 2019 ainsi que des Impôts différés pour 67 K€.

Les CIR 2014, 2015, 2016 et 2017, d'un montant de 608 K€ faisant l'objet d'une procédure contentieuse sont provisionnés à 100%.

5. DISPONIBILITES

	30/06/2019	31/12/2018
- Valeurs mobilières de placement	211 748	229 496
- Disponibilités	198 460	508 376
Trésorerie active	410 208	737 872
- Comptes courants bancaires créditeurs	-46 028	-28 164
Trésorerie nette	364 180	709 708

Le compte valeurs mobilières de placement s'établit comme suit :

	Brut	Dépréciation	Net
Compte à terme	35 400		35 400
Actions d'autocontrôle	327 037	150 698	176 339
Intérêts courus	9		9
Total	362 446	150 698	211 748

6. CAPITAL SOCIAL

Le capital social se décompose comme suit :

Situation au	Nbre d'actions	Valeur nominale	Capital social
30/06/2019	3 838 676	0,20	767 735
31/12/2018	3 838 676	0,20	767 735
31/12/2017	3 467 191	0,20	693 438
31/12/2016	3 467 191	0,20	693 438
31/12/2015	2 773 564	0,20	554 713

Bons de Souscription d'Actions (BSA) :

- *BSA émis lors du conseil d'administration du 25 février 2014 :*

Le conseil d'administration du 25 février 2014 a constaté l'émission de 243.205 BSA attachés à des actions nouvelles émises, au prix unitaire de 6,99 €, permettant à leurs détenteurs d'acquérir des actions au prix d'exercice de 8 €.

Les 243 205 BSA sont divisés en 2 tranches : une tranche A de 121 603 BSA maximum («Tranche A»), et une seconde tranche de 121 602 BSA maximum («Tranche B»). Il est prévu que les titulaires des BSA, bénéficiant de la suppression du droit préférentiel des actionnaires, cèdent les BSA de la Tranche B au management.

Au 30 juin 2019, respectivement :

- 118 700 BSA de la tranche A ont été exercés par leur titulaire
- 72 087 BSA de la tranche B ont été exercés par leur titulaire

7. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Valeur au 31/12/18	Dotations	Utilisations	Reprises	Valeur au 30/06/19
Autres risques	628 139	0	0	0	628 139
Engagements de retraite	239 620	0	0	0	239 620
Total	867 759	0	0	0	867 759

Les CIR 2014, 2015, 2016 et 2017, d'un montant de 608 K€ faisant l'objet d'une procédure contentieuse sont provisionnés à 100%.

Au 30 juin 2019, la provision pour risques en matière prud'homale a été maintenue à 20 K€.

8. DETTES FINANCIERES

La ventilation par échéance est la suivante :

	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Emprunt obligataire				
Emprunts bancaires	200 000	298 800		498 800
Dettes financières diverses	480 169			480 169
Découverts bancaires	46 028			46 028
Total	726 197	298 800	0	1 024 997

Le tableau de variation des emprunts est le suivant :

Tableau de variation des emprunts	31/12/18	Emprunts souscrits	Emprunts remboursés	30/06/19
Emprunt bancaire	0	498 800	0	498 800

9. DETTES D'EXPLOITATION ET DIVERSES

La ventilation par échéance est la suivante :

	BRUT	A 1 an au plus	A plus d'un an
Fournisseurs & comptes rattachés (1)	1 550 946	1 550 946	
Personnel & comptes rattachés	290 256	290 256	
Organismes sociaux	467 159	467 159	
Etat impôt sur les bénéfiques			
Etat taxe sur le chiffre d'affaires	218 999	218 999	
Autres impôts et taxes	64 162	64 162	
Autres dettes	5 162	5 162	
Produits constatés d'avance	4 869	4 869	
Dettes diverses (2)	1 050 607	1 050 607	
TOTAL (1) + (2)	2 601 553	2 601 553	

10. COMPTE DE RESULTAT

10.1 Résultat Financier :

	30/06/19	30/06/18
- Intérêts et produits assimilés		
- Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
- Autres produits financiers		177
- Reprise provision financières		
Total des produits financiers		177
- Intérêts des emprunts crédits baux	-1 100	-77
- Intérêts et charges assimilées	-9 417	-6 080
- Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement		
- Dotations pour dépréciation des valeurs mobilières de placement	-31 392	-152 747
- Autres charges financières	-1 515	-1 838
Total des charges financières	-43 424	-160 742
RESULTAT FINANCIER	-43 424	-160 565

10.2 Résultat exceptionnel :

	30/06/19	30/06/18
- Produits exceptionnels sur opérations de gestion		17 490
- Produits exceptionnels sur opérations en capital	34 600	
- Reprises de provisions		
Total des produits exceptionnels	34 600	17 490
- Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	-4 869	-8 901
- Charges exceptionnelles sur opérations en capital	-26 274	-2 414
- Dotations aux provisions		
Total des charges exceptionnelles	-31 143	-11 315
RESULTAT EXCEPTIONNEL	3 457	6 175

Les produits exceptionnels sur opérations de gestion sont essentiellement constitués de régularisations de créances diverses.

Les charges exceptionnelles sur opérations de gestion sont essentiellement constituées de pénalités diverses.

11. IMPOTS SUR RESULTAT :

Au 30 juin 2019, compte tenu des résultats négatifs et du montant du déficit fiscal reportable, aucun impôt sur le résultat n'a été comptabilisé.

Impôts différés - Bilan

	30/06/2019	31/12/2018	Variation de l'exercice
Créances d'impôts différés	67 094	67 094	
Provision pour impôts différés passif			
Total	67 094	67 094	

Impôts - Compte de résultat

	30/06/2019	2018
Impôts exigibles	-227 346	-444 911
Impôts différés		-10 989
Total	-227 346	-455 900

Impôts différés par origine

	30/06/2019	31/12/2018	Variation de l'exercice
Différences temporaires sociales (1)	16 421	16 421	
Retraitements de consolidation	50 672	50 672	
- Provision réglementées			
- Provision pour départ en retraite	50 672	50 672	
- Retraitement de crédit-bail			
Total	67 094	67 094	

(1) : la seule 'différence temporaire sociale' retenue concerne la provision pour indemnités de fin de carrière constatée dans les comptes individuels de BLUELINEA.

Le déficit reportable au 30/06/2019 s'élevé respectivement :

- Pour BLUELINEA à 17 668 K€
- Pour EQUINOXE à 813 K€

Preuve d'impôts :

	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net des sociétés intégrées	-1 258 173	-1 193 871
Charge / (produit d'impôt)	-227 346	-304 346
Résultat avant impôt	-1 485 519	-1 498 217
Taux d'impôt de la société mère	33,33%	33,33%
Charge / (Profit) d'impôt théorique	-495 173	-499 406
<u>Rapprochement :</u>		
- Différences permanentes	4 317	-85 875
- Différences de taux d'imposition		
- Crédits d'impôt	-227 346	-202 897
- Déficit non activés	490 857	483 832
- Autres		
Charge / (Profit) d'impôt en résultat	-227 346	-304 346

12. EBITDA :

	30/06/2019	30/06/2018
Produits	3 139 999	2 980 657
Achats consommés	995 274	794 118
Autres achats et charges	1 009 922	907 199
Charges de personnel	1 792 300	1 854 462
EBITDA	-657 497	-575 122

13. ENGAGEMENTS :

13.1 Engagements donnés : Créances factorisées pour un montant de 562 K€

13.2 Engagements reçus : Néant

14. EFFECTIF MOYEN :

	30/06/2019	31/12/2018
- Cadres	25	25
- Employés	47	48
Total	72	73

15. AUTRES INFORMATIONS :

15.1 Honoraires du Commissaire aux comptes :

Le montant comptabilisé des honoraires du commissaire aux comptes au titre de la mission légale de contrôle des comptes annuels du groupe s'élève à 19 092 euros pour le premier semestre 2019.

15.2 Informations sur les dirigeants :

La rémunération des organes de direction n'est pas indiquée, car cela reviendrait à communiquer les rémunérations individuelles des personnes concernées.

15.3 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice :

Néant