

BLUELINEA

Société Anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 829 662 euros
Siège social : 6 Rue Blaise Pascal 78 990 – Elancourt
487 974 826 Versailles

RAPPORT DE GESTION

Bluelinea, acteur reconnu de la Silver Economie en France depuis plus de quinze ans, a constitué un bouquet d'offres de services et de solutions unique en son genre, à destination des personnes fragiles (âgés et en situation de handicap) et des établissements de santé.

Nouveau type d'opérateur du domicile et entreprise référente du monde des EHPADs et autres établissements accueillant un public en perte d'autonomie, la société fait du parcours de vie de nos aînés son fil rouge, pour leur apporter confort et sécurité au quotidien, avec une approche complète et transversale.

Ses trois pôles d'activités, complémentaires, sont organisés pour atteindre les objectifs de croissance et de rentabilité de l'entreprise, portées par des offres technologiques fonctionnelles, éprouvées, et une véritable expertise humaine.

Cette dynamique a permis à **Bluelinea d'accroître son chiffre d'affaires consolidé pour l'année 2020 avec une progression de 8% sur un an, pour atteindre 6 825 k€ au 31 décembre 2020**

- **Le pôle Senior et Domicile prend soin de plus de 28.879 familles au 31.12.20, il s'agit d'un gain net de 321 nouveaux abonnés par rapport à l'année précédente. La dynamique du pôle a pu être maintenue grâce à la digitalisation de nos procédures, nos liens renforcés avec de nombreux partenaires et l'enrichissement de notre offre de services.**

Les souscriptions effectuées en ligne par les particuliers, lors des périodes de confinement, ont permis de maintenir la croissance annuelle du pôle Seniors & Domicile de Bluelinea. Le Groupe tire ainsi profit de la digitalisation totale de son parcours de souscription mise en œuvre en 2019.

Les résultats du pôle ne tiennent toujours pas compte d'un contrat, qui reste toujours d'actualité, représentant la prise en charge de 10 000 nouveaux abonnés qui aurait dû être déployé durant l'année 2020. Il s'agit majoritairement de personnes âgées domiciliées dans le Grand Est et en Provence-Alpes-Côte d'Azur, régions particulièrement impactées par la crise sanitaire.

- **S'appuyant sur la réussite de son expansion vers le marché professionnel initié l'année dernière, le Pôle Domotique & Handicap, apportant des solutions d'adaptation du logement aux personnes âgées et/ou en situation de handicap, a su maintenir son niveau d'activité pendant l'année 2020**

Les installations de solutions domotique pour adapter les logements de grands seniors ou de personnes en situation de handicap ont été suspendues dès le début de la crise sanitaire et n'ont repris qu'après l'été (+33% de croissance de l'activité au 4^{ème} trimestre).

Au quotidien, les personnes en situation de handicap et le fonctionnement des centres spécialisés, qui représentent la grande partie des clients du pôle Domotique et Handicap de Bluelinea, ont été très perturbés durant cette année 2020 même si cela a été beaucoup moins médiatisé que pour les EHPAD. Maintenir le même niveau d'activité que l'année précédente est une réelle performance.

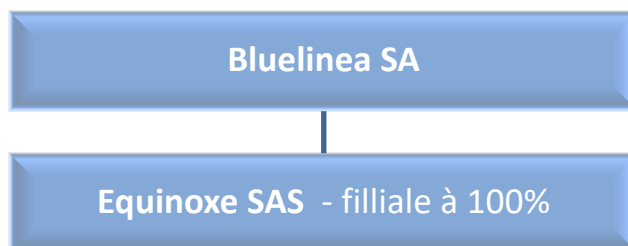
- **Malgré la crise sanitaire, l'ensemble des équipes du pôle Établissements a été très largement sollicité pour installer et maintenir les solutions de Bluelinea particulièrement au 4^{ème} trimestre. L'année 2020 permet de constater une progression de 25% du chiffre d'affaires. Le succès de**

SERENEA®, solution de résidences et EHPAD connectés destinée à protéger les résidents et assister les soignants, est bien réel.

Forte de cette triple expertise, la société porte des offres transversales d'« EHPAD au Domicile » et « RETOUR au Domicile », pour répondre de manière pertinente aux moments-clés du parcours de vie des seniors. Cela impose de trouver des solutions collectives et notre place au sein de la Silver Alliance depuis l'été 2018 est un véritable atout.

Sur le plan financier, les fonds propres consolidés de la société s'élèvent à 886 K€ au 31/12/2020.

Organigramme au 31 décembre 2020



Activité et résultats

o **Groupe Bluelinea**

Les comptes consolidés au 31 décembre 2020 présentent l'activité du groupe sur l'ensemble de l'année. La décision de consolider les comptes est une décision volontaire du Groupe, les seuils légaux n'étant pas atteints.

Le périmètre de consolidation comprend les sociétés suivantes :

Sociétés Consolidées	Forme	Pourcentage de contrôle
Bluelinea	S.A.	Société consolidante
Equinoxe	S.A.S.	100%

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France, et notamment avec la réglementation des comptes consolidés (règlement 99.02 du Comité de la réglementation Comptable).

La liste des principales sociétés consolidées du groupe et leur méthode respective de consolidation est disponible en Note 1 de l'annexe des Etats financiers consolidés.

RESULTATS 31/12/2020	CONSOLIDES	au	Exercice 2020	Exercice 2019	Variation	SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	31.12.2020	31.12.2019
Produits			7 418	7 047	5%	<i>Actif</i>		
dont production immobilisée			422	699	-40%			
Total produits hors production immobilisée			6 996	6 348	10%	Actif immobilisé	3 979	4 728
Achats consommés *			2320	2082	11%			
Marge			4 676	4 266	10%			
<i>Marge</i>			<i>67%</i>	<i>67%</i>		Actif circulant	3 465	2 212
Autres achats et charges			1 920	2117	-9%	<i>Dont disponibilités</i>	828	406
Impôts et taxes			177	145	22%	Total actif	7 444	6 940

Charges de personnel	4 663	4 449	5%			
Dot. aux amortissements	1372	1432	-4%			
Résultat d'exploitation	<3 033>	<3 178>	5%			
Résultat financier	<102>	0		Passif		
Résultat courant	<3 135>	<3 178>	1%	Capitaux propres	887	2 266
Résultat exceptionnel	109	4	2625%	Provisions	397	306
IS	325	385	-16%	Dettes	6161	4368
Résultat net revenant au Groupe	<2 701>	<2 789>	3%	Total passif	7 444	6 940

* dont comptes 604 hors Intercos

Au 31 décembre 2020, les produits d'exploitation consolidés du Groupe, sont de 7 418 k€ euros contre 7 046 k€ pour l'exercice précédent.

Sur l'exercice 2020, pôle **Senior et Domicile** a ainsi enregistré un gain net de 321 abonnés. Le Groupe accompagne désormais 28 879 familles, que ce soit en direct ou dans le cadre de contrats en marque blanche, à l'image de celui remporté auprès du GIES (un collectif de 12 associations d'aide à la personne). L'accompagnement de près des 10 000 nouveaux abonnés concernés est initié à partir du second semestre 2020 mais est perturbé du fait de la crise sanitaire.

Pour toujours mieux prendre soin des parents, grands-parents et aussi de leurs proches en situation de handicap, Bluelinea a mis en place, fin 2018, une chaîne logistique et un module de souscription en ligne sur bluelinea.com qui a permis de livrer, dès le lendemain matin, près de 500 nouveaux clients, soit 1 nouvel abonné sur 3 conquis au dernier trimestre.

Forts de notre vision holistique, d'une approche technologique novatrice, et de notre volonté intrinsèque de faire évoluer en permanence les valeurs d'usage de nos solutions, le Pôle **Établissements** Connecté a lancé fin 2019, SERENEA®. Une solution d'EHPAD digital et connecté imaginé avant tout pour préserver les soignants et les résidents dans leur quotidien, autant le jour que la nuit.

SERENEA® apporte une visibilité en temps réel de la qualité de service au sein d'un ou plusieurs établissements grâce, notamment, à des tableaux de bords dédiés et personnalisables.

Investissements

Au cours de l'exercice, le groupe a procédé à des investissements pour un montant de 44 K€, hors activation des dépenses de développement.

Flux de trésorerie

La trésorerie absorbée par les activités d'exploitation ressort à – 2 385 K€, celle liée aux investissements représente un montant de – 499 K€ tandis que le flux produit par les opérations de financement s'élève à 3 518 K€.

A la clôture, la trésorerie nette du groupe se montait à 829 K€.

Structure financière

Au 31 décembre 2020, les capitaux propres consolidés s'établissent à 886 K€ à comparer à 2 266 K€ à la fin de l'exercice 2019. Le total de bilan qui s'élevait à 6 940 k€ fin décembre 2019, est de 7 444 k€ à la clôture de l'exercice 2020.

Activités en matière de Recherche et développement

Le Groupe a porté un effort en matière de Recherche et Développement, pour financer entres autres :

- Développement et déploiement de l'offre Serenea
- Optimisation des nouveaux systèmes de géolocalisation, indoor et outdoor
- BlueHub et l'intégration des technologies « IA » (Intelligence Artificielle) et LoRa
- Développement de la plateforme abonnés BlueHomeCare et de suivi client (selfcare)
- Réalisation d'une observance pour améliorer l'accompagnement des personnes fragiles

Effectifs

Au 31 décembre 2020, les effectifs du groupe comprenaient 77 collaborateurs :

Société	Bluelinea SA	Equinoxe SAS	Total
Cadres	27	4	31
Agents de maîtrise/Techniciens	20	26	46
Total	47	30	77

* en ETP

o Bluelinea SA

Le montant des produits d'exploitation s'élève à 4 775 K€ contre 4 642 K€ en 2019. Ces produits d'exploitation incluent un montant de production immobilisée de 422 K€ en 2020 contre 699 K€ en 2019.

Les frais de personnel sont en baisse à 3 111 K€ en 2020 à comparer à 3 272K€ en 2019.

Les dotations aux amortissements ont baissé, passant de 1 176 K€ en 2019 à 1 145 K€ en 2020.

Au cours de l'exercice, la société a bénéficié du crédit impôt recherche et crédit impôt innovation pour un montant de 305 K€ contre 380 k€ l'année précédente.

Le résultat financier est de -96 K€ et le résultat net de l'exercice se traduit par une perte de -3 073 K€.

€'000

COMPTE DE RESULTAT	Exercice 2020	Exercice 2019	Variation	BILAN	31.12.2020	31.12.2019
Produits	4775	4642	3%	Actif		
dont production immobilisée	422	699	-40%			
Total produits hors production immobilisée	4 353	3 943	10%	Actif immobilisé	2 844	3 532
Achats consommés *	1903	1888	1%			
Marge	2 450	2 055	19%			
<i>Marge</i>	<i>56%</i>	<i>52%</i>		Actif circulant	2 973	1 960
Autres achats et charges**	1462	1785	-18%	dont disponibilités	757	391
Impôts et taxes	124	98	27%	Total actif	5 817	5 492
Charges de personnel	3111	3272	-5%			
Dot aux amort. et prov.	1152	1216	-5%			
Résultat d'exploitation	<2 977>	<3 617>	18%			
Résultat financier	<96>	5	2020%	Passif		
Résultat courant	<3 073>	<3 612>	15%	Capitaux propres	825	2 215

Résultat exceptionnel	57	<2>	2950%	Provisions	99	79
IS (CIR)	-306	-380	-19%	Dettes	4893	3198
Résultat net	<2 710>	<3 234>	16%	Total passif	5 817	5 492

* dont comptes 604

** Dont autres charges

o Filiale

Par la mise en commun de leurs moyens fonctionnels et opérationnels, la filiale du groupe Bluelinea, Equinoxe, agréée service à la personne, permet à Bluelinea de répondre aux enjeux clés du domaine en plein devenir qu'est la « Silver Economie ». Pour simplifier les échanges avec ses clients et renforcer sa notoriété auprès du grand public, il a été décidé de donner le nom commercial de « Bluelinea Services » à cette filiale.

o Equinoxe SAS

Au 31 décembre 2020, les effectifs d'Equinoxe SAS comptaient 30 collaborateurs qui interviennent sur toute la France à partir d'agences régionales. Ils déploient tant la téléassistance que les autres solutions du groupe, tel le bracelet d'autonomie pour personnes désorientées, et assurent le suivi des abonnés reliés à la plateforme de télé-suivi H24.

Dès lors, la société associe une dimension humaine de proximité à des dispositifs technologiques éprouvés en assurant un lien social et familial autour du maintien à domicile. Sur l'ensemble de ce parc, 60 % des abonnés sont gérés par ses propres équipes sur le terrain et 40% par des mutuelles, caisses de retraite ou structures d'aides à domicile.

€'000						
COMPTE DE RESULTAT	Exercice 2020	Exercice 2019	Variation	BILAN	31.12.2020	31.12.2019
Produits	3 711	3 541	5%	Actif		
dont production immobilisée	0	0	0%			
Total produits hors production immobilisée	3 711	3 541	5%	Actif immobilisé	1 237	1 298
Achats consommés *	1 228	1 062	16%	Actif circulant	1678	775
Marge	2 483	2 479	0%			
Marge	67%	70%		Total actif	2 915	2 073
Autres achats et charges**	715	598	20%			
Impôts et taxes	54	47	15%			
Charges de personnel	1552	1177	32%			
Dot aux amort. et prov.	147	200	-27%			
Résultat d'exploitation	15	457	-97%			
Résultat financier	<6>	<5>		Passif		
Résultat courant	9	452	-98%	Capitaux propres	339	278
Résultat exceptionnel	51	6	-750%	Provisions	28	28
IS (CIR)	0	0		Dettes	2 548	1 767
Résultat net	60	458	-87%	Total passif	2 915	2 073

* dont comptes 604

** Dont autres charges

Le résultat d'exploitation 2020 s'élève à 15 K€ contre 458 K€ pour l'exercice 2019.

Le résultat net est de 60 K€ pour l'exercice 2020 contre 458 K€ pour l'exercice précédent.

- **Affectation du résultat et autres informations**

Le Directoire décide de proposer à l'Assemblée d'affecter la perte de l'exercice comme suit :

- Soit < 2 710 758 > euros
- Au report à nouveau < 15 356 651 > euros
- Qui se trouve ainsi porté à < 18 067 409 > euros

Conformément aux dispositions de l'art. 243 bis du Code Général des Impôts, le Conseil rappelle qu'aucun dividende n'a été distribué au cours des trois derniers exercices.

Les fonds propres de la société Bluelinea sont de 825 K€ contre 2 215K€ au 31 décembre 2019.

- **Prise de participation au cours de l'exercice écoulé**

Bluelinea a pris une participation de 25% dans la société AUTONOMIE PLANNER (RCS 845 359 744 Aix en Provence), dont l'activité est principalement la coordination, l'intermédiation et la délivrance de services à la personne, créée début 2019, en démarrage d'activité.

- **Evolution du capital et de l'actionariat**

- **Augmentations de capital**

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 31 décembre 2020, 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

- **Actionariat**

Le nombre d'actions au 31/12/2020 est de 4.148.312 actions

- **Capitalisation boursière**

Depuis le 17 juin 2014, les actions Bluelinea sont inscrites au Marché Euronext GROWTH d'Euronext Paris sous le code ALBLU (FR 0011041011).

Au cours de clôture du 31.12.2020, soit 5,06 €, la capitalisation boursière du Groupe ressortait à 20 990 459 €.

- **Crise sanitaire – Covid-19 - impacts**

Au cours de l'exercice 2020, la crise sanitaire est survenue. En réponse à la crise, la société BLUELINEA a déployé une grande variété de mesures disponibles pour gérer la liquidité dans l'ensemble de l'entreprise :

- BLUELINEA a mis en œuvre, dès le début de la crise, un plan de continuité d'activité pour sa plateforme S.A.R.A® - H24 7/7 dédié principalement au pôle Seniors & Domicile. Le Groupe a été ainsi en mesure de poursuivre sa mission de protéger les personnes âgées ou handicapées. Les familles ont également pu continuer à abonner leurs parents via le parcours de souscription 100% digital.

- En parallèle, BLUELINEA a lancé également le plan « Agir pour les aînés de nos communes », opération nationale à destination des collectivités, pour leur permettre d'identifier les personnes âgées isolées ou en détresse à leur domicile, de rompre leur isolement et de surtout éviter de constater un trop grand nombre de drames humains lors du déconfinement.

- BLUELINEA a également créé Help, une plateforme digitale d'entraide gratuite pour répondre aux besoins logistiques des directeurs d'établissements (EHPAD, RSS, R Autonomie, Agences SAP, Handicap) durant toute la période de pandémie. Cette initiative originale a permis d'apporter un soutien utile dans le quotidien des clients et des prospects et de conserver un lien fort avec eux.

- BLUELINEA a également eu recours à l'éventail de mesures mises en place par le gouvernement français durant cette crise afin d'en limiter l'impact sur ses comptes (Prêt garanti par l'État, report de cotisations).

- Les mesures gouvernementales portant sur l'activité partielle s'élèvent pour BlueLinea à 62 k€ et 23 k€ pour Equinoxe.
- Le report des charges sociales en lien avec la crise sanitaire est pour BlueLinea de 652 k€ et 285 k€ pour Equinoxe.

- En ce qui concerne l'activité, l'impact de la crise se traduit par deux éléments principaux :

- Pour le pôle Domicile, la reprise des 10 000 abonnés issus du GIES (un collectif de 12 associations d'aide à la personne) a été décalée sur le 2ème semestre 2020, 60% d'entre eux étant domiciliés dans la région Grand Est, l'une des zones les plus impactée par la crise sanitaire au 1er semestre 2020.
- Pour les pôles Domotique et Établissements, les installations sur site ont été fortement perturbées voir rendues impossible pendant plusieurs semaines, ceci dans le but de protéger les résidents des établissements et les collaborateurs.

- L'impact de la crise reste difficilement chiffrable à la date d'arrêté des comptes par le Directoire, la Direction n'a cependant pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation ou les évaluations comptables de ses actifs et passifs comptabilisés au 31 décembre 2020.

○ **Opération attribution gratuite BSA**

A propos de l'augmentation de capital constaté après l'attribution gratuite de BSA – Début Février 2020 :

- BSA émis lors du directoire du 27 janvier 2020 :

Le directoire du 27 janvier 2020 a constaté l'émission de BSA dont les caractéristiques sont les suivantes :

• Bons de souscription « BSA J » (code ISIN : FR0013480969)

L'exercice de 7 BSA J permet, jusqu'au 31 juillet 2021 (prorogation par le Directoire du 13 octobre 2020), de souscrire 1 action nouvelle au prix de 4,50€.

- Nombre de BSA J émis : 3 838 676
- Nombre de BSA J exercé au 31/12/2020 : 2 208 234

• Bons de souscription « BSA Y » (code ISIN : FR0013480985)

L'exercice de 1 BSA Y permettra de souscrire 1 action nouvelle au prix de 5,50 € jusqu'au 31 décembre 2022.

- Nombre de BSA Y émis : 309 636
- Nombre de BSA Y exercé au 31/12/2020 : 732

« Événements post-clôture »

○ **Opération attribution gratuite BSA**

En janvier 2021, constatation de l'augmentation de capital de 30 243 € résultant de la conversion des BSA exercés entre le 14/04/20 et le 31/12/20 soit :

- BSA J : 40.782 BSA exercés correspondant à 5.826 actions nouvelles
- BSA Y : 732 BSA exercés correspondant à 732 actions nouvelles

Ces éléments permettent de confirmer que l'augmentation du capital social de la société s'établit à un montant nominal de 1.311,60 € et se trouve définitivement réalisée par l'émission de 6.558 actions nouvelles.

A l'issu de ces opérations, le capital social est ainsi fixé à la somme de 830.974 €, divisé en 4.154.870 actions.

○ **Crise sanitaire – Covid-19**

En avril 2021, l'obtention d'un prêt garanti par l'Etat à hauteur de 400 k€

Le Directoire