

**VISIODENT**  
*Société Anonyme au capital de 672.676,64 €*  
*Siège social : 30 bis, rue du Bailly*  
*93210 - LA PLAINE ST DENIS*

**327 500 849 RCS BOBIGNY**

<b>EXPOSE SOMMAIRE SITUATION DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE</b>
--

**1. MARCHE DES AFFAIRES**

**1.1 Situation de la société**

La Société a connu en 2013 une augmentation de son chiffre d'affaires de 9,70%.

Cette augmentation est liée à trois éléments facteurs :

- Le premier est le développement du chiffre d'affaires de « Dentaleco.com », site de e-commerce de fournitures dentaires qui représente 375K€ et qui contribue pour 5% au chiffre d'affaires global de Visiodent.
- Le deuxième élément a été l'apport au CA des ventes de panoramiques dentaires de la marque Samsung .
- Enfin le troisième élément explicatif est la bonne tenue des ventes de logiciels et services ainsi que la maintenance en prévision de la nouvelle réglementation avec le changement de la nomenclature des actes dentaires ou CCAM (Classification Commune Des Actes Médicaux ) qui devrait prendre effet en juin 2014.

**1.2 Progrès réalisés**

Les progrès réalisés en 2013 ont été dans la finalisation du site de e-commerce Dentaleco.com et les débuts de son activité.

Il y a eu également la réalisation des modifications nécessaires en vue de l'adaptation des logiciels aux changements réglementaires.

Les services associés au logiciel du type agenda en ligne jumelé à un télé secrétariat, la réalisation de sites Internet pour les cabinets dentaires et les SMS commencent à progresser.

Ces progrès dans les services associés ainsi que dans les logiciels sont encourageants pour 2014.

**1.3 Difficultés rencontrées :**

Les difficultés rencontrées tiennent au fait que le modèle de vente directe avec des équipes dédiées (commerciaux et techniciens), surtout pour les systèmes informatiques et la radiologie, s'est révélé très coûteux et pas assez rentable.

En septembre 2013, la société a donc décidé de s'orienter vers un mode de vente indirecte, en faisant appel à des distributeurs ; cette solution nécessite moins de ressources humaines et donc moins coûteux en charges de structure.

Il y a eu, en conséquence, un certain nombre de ruptures conventionnelles avec des salariés, sur le dernier trimestre 2013.

## 2. RESULTATS DE L'EXERCICE ECOULE

Le chiffre d'affaires au 31 décembre 2013 ressort à 7.167.764 €uros contre 6.533.541 € en 2012, soit une augmentation de 9,71 %.

La structure du chiffre d'affaires est ainsi constituée :

- **Vente de services : 4.481.274 €**

- **Vente de marchandises et de produits finis : 2.686.490 €**

Le chiffre d'affaires se décompose de la manière suivante :

- 62,52 % pour les progiciels, services et maintenances (68,53 % en 2012)
- 29,77 % pour les ventes d'imagerie (contre 29,45 %)
- 2,50% pour le matériel informatique (contre 1,24 % en 2012)
- 5,11 % pour le E-commerce (contre 0,78 % en 2012)

Le chiffre d'affaires à l'exportation s'établit à 985.282 € contre 1.270.202 € en 2012, soit une baisse de 22,44 %.

On constate une diminution de la production stockée. Les produits d'exploitation, après transfert de charges s'établissent à 7.919.578 € contre 7.675.575 €uros en 2012, soit une légère progression de 3,18 %.

Le taux de marge brute est passé de 75,44 % en 2012 à 76,03 % en 2013.

Parallèlement, sur l'ensemble de l'exercice les charges d'exploitation ont augmenté de 6,82 %, passant de 7.827.667 €uros en 2012 à 8.361.650 €uros pour l'exercice 2013.

Les postes qui ont le plus fortement augmenté sont :

- ✓ Les achats de marchandises y compris les droits de douane : de 64.396 € en 2012 on atteint 400.698 € en 2013
- ✓ Les achats de marchandises et autres approvisionnements qui atteignent

1.357.961 €, soit une augmentation de 36 %,

- ✓ Les autres achats et les charges externes ; + 9,46 %
- ✓ Les dotations aux amortissements sur immobilisation : +29,57 %

Parallèlement le poste « variation des stocks de marchandises » a diminué de 92,7 %.

Il en ressort un résultat d'exploitation négatif de 442.071 €uros en 2013 contre - 152.092 €uros sur l'exercice précédent.

Compte tenu de la perte financière de 30.153 €, la perte courante avant impôts s'établit à 472.225 €uros en 2013 contre 160.178 € pour 2012.

Après prise en compte :

- ✓ d'une perte exceptionnelle de 198.424 €uros dont 181.353 €uros correspondant à des charges exceptionnelles sur opérations de gestions et 23 995 €uros de charges exceptionnelles sur opérations en capital
- ✓ d'un crédit d'impôt sur les bénéfices de 137.023 € lié au crédit d'impôt recherche de 2009,

la perte de l'exercice ressort à 533.625,60 €uros contre une perte de 237.951,69 € au 31 décembre 2012.

## 3. ACTIVITE DE VISIODENT EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT au COURS DE L'EXERCICE 2013

L'activité de la société en matière de recherche et développement a été assez importante au cours de l'exercice 2012, qui s'est poursuivie tout au long de 2013 avec le développement du site de e-commerce DENTALECO.com associé à un logiciel de traçabilité et de gestion des stocks de fournitures. Un brevet européen a été déposé. Cette recherche est aujourd'hui aboutie et est en exploitation.

Les logiciels ont fait également l'objet de mises à jour importantes dans le cadre des nouvelles obligations réglementaires (CCAM) : il s'agit des logiciels « lignes 100 » ainsi que les logiciels « la ligne 500 » et de « Gesdent », pour MAC OS.

De plus, le logiciel ligne 1000 pour les « centre de soins dentaires tiers payants » a fait l'objet d'une refonte totale à partir du logiciel de la « ligne 500 libérale » qui a été adaptée pour ces centres.

La société développe également une version full web avec l'objectif de commercialiser le logiciel en tant que service (software as a service SaaS). Ce service est une évolution de l'exploitation commerciale des logiciels. Dans cette évolution modulaire un module d'agenda web est déjà en commercialisation.

#### **4. SITUATION FINANCIERE ET D'ENDETTEMENT**

Les emprunts et dettes financières ont augmenté sur l'exercice. Ils représentent 1.104.840 € à la clôture de l'exercice 2013 contre 916.336 € en 2012. Ils se décomposent de la manière suivante :

- ✓ Emprunt à Long terme au taux de 3,80 % : 36.213 €
- ✓ Emprunt à Long terme au taux de 3,40 % : 234.576 €
- ✓ Emprunt à Long terme au taux de 3,40 % : 285.000 €
- ✓ Emprunt à Long terme au taux de 0 % : 255 000 €
- ✓ Emprunt à Long terme au taux de 2,50 % : 294.051 €

L'endettement global augmente de 20,6 %, au cours de l'exercice 2013, dû à un nouveau prêt pour le développement du site DENTALECO.com.

Les ratios clés d'endettement : endettement sur capitaux propres, endettement sur chiffre d'affaires :

- sur capitaux propres :  $1.104.840 / 1.634.471 = 67,6 \%$

- sur chiffre d'affaires :  $1.104.840 / 7.167.765 = 15,5 \%$

#### **5. PERSPECTIVES D'AVENIR**

Les perspectives d'avenir de la société sont bonnes avec une modification réglementaire majeure rendant caduques toutes les versions de logiciels existants. Cela entraînera l'obligation de mises à jour et donc la fidélisation aux contrats de maintenance qui permettent ces mises à jour.

Cela aura pour conséquences un besoin accru de formations, qui sont déjà fournies par la société.

Ces évolutions réglementaires entraîneront par ailleurs un besoin de nouveaux systèmes informatiques avec renouvellement de systèmes d'imagerie.

La société a lancé des formations en ligne (e-learning) pour la nouvelle classification (CCAM) applicable en juin 2014 ; ces formations ont connu un grand succès compte tenu de la complexité de la codification des actes dentaires (300 actes sont codifiés contre 30 auparavant).