

VISIODENT
Société Anonyme au capital de 719.200,16 €

Siège social : 30 bis, rue du Bailly
93210 - LA PLAINE ST DENIS

327 500 849 RCS BOBIGNY

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER 2017 au 30 JUIN 2017

1 COMPTES SEMESTRIELS

2 ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER

3 RAPPORT D'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

4 RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

1 - COMPTES SEMESTRIELS 2017

Bilan

ACTIF	du 01/01/2017 au 30/06/2017 (6 mois)		Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)		Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
Actif immobilisé					
Frais d'établissement					
Recherche et développement	1 133 225	1 133 225			
Concessions, brevets, droits similaires	5 582 834	4 848 602	734 232	838 641	- 104 409
Fonds commercial	1 357 696	692 780	664 916	664 916	
Autres immobilisations incorporelles	280 036	102 705	177 331	121 050	56 281
Avances et acomptes sur immobilisations					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage	77 861	77 861			
Autres immobilisations corporelles	1 154 265	824 848	329 417	358 256	- 28 839
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes	9 958		9 958	9 958	
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations					
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés				19 310	- 19 310
Prêts	4 000		4 000	1 100	2 900
Autres immobilisations financières	111 343		111 343	111 343	
TOTAL (I)	9 711 218	7 680 021	2 031 197	2 124 574	- 93 377
Actif circulant					
Matières premières, approvisionnements	48 427	12 222	36 205	70 149	- 33 944
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises	19 537		19 537	66 496	- 46 959
Avances et acomptes versés sur commandes					
Clients et comptes rattachés	2 260 984	93 885	2 167 098	2 297 112	- 130 014
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs	109 471		109 471	81 891	27 580
. Personnel	46 282		46 282	34 392	11 890
. Organismes sociaux					
. Etat, impôts sur les bénéfices	35 002		35 002		35 002
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	48 209		48 209	80 517	- 32 308
. Autres	97 763		97 763	14 143	83 620
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	1 741 656		1 741 656	1 567 479	174 177
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	194 889		194 889	55 893	138 996
TOTAL (II)	4 602 221	106 107	4 496 114	4 268 072	228 042
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecart de conversion actif (V)					
TOTAL ACTIF (0 à V)	14 313 438	7 786 128	6 527 310	6 392 646	134 664

Bilan (suite)

PASSIF	du 01/01/2017 au 30/06/2017 (6 mois)	Exercice précédent 31/12/2016 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé : 719 200)	719 200	720 677	- 1 477
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	887 956	905 790	- 17 834
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	72 067	72 067	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	2 027	2 027	
Report à nouveau	125 491	104 980	20 511
Résultat de l'exercice	145 784	481 960	- 336 176
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	1 952 525	2 287 502	- 334 977
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques	61 837	74 461	- 12 624
Provisions pour charges			
TOTAL (III)	61 837	74 461	- 12 624
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	407 561	574 211	- 166 650
. Découverts, concours bancaires	1 681	1 128	553
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	543	620	- 77
. Associés	8	8	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	253	1 241	- 988
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	518 931	625 205	- 106 274
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	210 786	257 174	- 46 388
. Organismes sociaux	168 531	171 294	- 2 763
. Etat, impôts sur les bénéfices		52 499	- 52 499
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	357 238	317 479	39 759
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	36 617	73 997	- 37 380
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	564 281	183 539	380 742
Instrument de trésorerie			
Produits constatés d'avance	2 246 519	1 772 288	474 231
TOTAL (IV)	4 512 948	4 030 683	482 265
Ecart de conversion passif (V)			
TOTAL PASSIF (I à V)	6 527 310	6 392 646	134 664

Compte de résultat

Présenté en Euros

	du 01/01/2017 au 30/06/2017 (6 mois)		du 01/01/2016 au 30/06/2016 (6 mois)		Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises	780 267	15 540	795 807	551 555	244 252	44.28
Production vendue biens	244 798	138 643	383 441	525 601	-142 160	-27.04
Production vendue services	2 482 643	57 112	2 539 755	2 450 699	89 056	3.63
Chiffres d'affaires Nets	3 507 708	211 295	3 719 003	3 527 855	191 147	5.42
Production stockée						
Production immobilisée			118 667	116 882	1 785	1.53
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			33 912	15 496	18 416	118.84
Autres produits			239	911	-672	-73.76
Total des produits d'exploitation (I)			3 871 820	3 661 144	210 676	5.75
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			665 638	378 892	286 746	75.68
Variation de stock (marchandises)			12 959		12 959	N/S
Achats de matières premières et autres approvisionnements			98 124	212 987	-114 863	-53.92
Variation de stock (matières premières et autres approv.)			67 944	-28 782	96 726	336.06
Autres achats et charges externes			1 196 337	1 080 261	116 076	10.75
Impôts, taxes et versements assimilés			52 733	33 285	19 448	58.43
Salaires et traitements			814 267	757 341	56 926	7.52
Charges sociales			363 644	312 842	50 802	16.24
Dotations aux amortissements sur immobilisations			297 442	377 644	-80 202	-21.23
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant			947		947	N/S
Dotations aux provisions pour risques et charges			376		376	N/S
Autres charges			35 017	48 648	-13 631	-28.01
Total des charges d'exploitation (II)			3 605 427	3 173 118	432 309	13.62
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			266 393	488 026	-221 663	-45.40
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations						
Produits des autres valeurs mobilières et créances						
Autres intérêts et produits assimilés						
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Différences positives de change			76	14	62	442.86
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
Total des produits financiers (V)			76	14	62	442.86
Dotations financières aux amortissements et provisions						
Intérêts et charges assimilées			9 089	10 516	-1 427	-13.56
Différences négatives de change			394	120	274	228.33
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
Total des charges financières (VI)			9 482	10 635	-1 153	-10.83
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			-9 407	-10 621	1 214	11.43
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)			256 986	477 405	-220 419	-46.16

Compte de résultat (suite)

	du 01/01/2017 au 30/06/2017 (6 mois)	du 01/01/2016 au 30/06/2016 (6 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		4 136	-4 136	-100.00
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)		4 136	-4 136	-100.00
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	40 259	17 739	22 520	126.95
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Total des charges exceptionnelles (VIII)	40 259	17 739	22 520	126.95
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-40 259	-13 603	-26 656	-195.95
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	70 943	132 892	-61 949	-46.61
Total des Produits (I+III+V+VII)	3 871 896	3 665 293	206 603	5.64
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	3 726 112	3 334 384	391 728	11.75
RESULTAT NET	145 784	330 909	-185 125	-55.93
Dont Crédit-bail mobilier	7 538	16 721	-9 183	-54.91
Dont Crédit-bail immobilier				

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En €	30/06/2017	31/12/2016
Résultat net	145 784	481 961
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Dotation nette aux amortissements et provisions	279 529	769 210
- Variation des impôts différés		
- Autres produits et charges calculés		
- Plus et moins values de cession	-	1 014
Capacité d'autofinancement (A)	425 313	1 250 157
Variation du BFR lié à l'activité (B)	138 893	-
Flux de trésorerie généré par l'activité (C)=(A+B)	564 205	1 127 221
Acquisition d'immo corp et incorp	-	493 976
Cessions d'immobilisations corp et incorp		1 500
Décaissements liés à l'acquisition d'immo financières	-	15 555
Encaissements liés aux cessions d'immo financières	3 100	5 824
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (D)	- 223 375	- 502 206
Augmentation de capital		
Distribution de dividende		-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	200 000
Remboursements d'emprunts	-	253 467
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (E)	- 166 650	- 515 406
Variation de trésorerie nette (C+D+E)	174 180	109 609
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier	1 567 479	1 457 871
Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin	1 741 656	1 567 479

Annexes aux comptes semestriels

PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Principes comptables

La situation intermédiaire arrêté au 30 juin 2017 est établie et présentée conformément aux règles prescrites par le Plan Comptable Général, et en conformité avec les dispositions du Code du Commerce (articles L123-12 à L123-38) et les règlements de l'autorité des normes comptables (ANC).

Les conventions comptables générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables et de l'indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Méthodes d'évaluation

(a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent les postes suivants :

- les fonds de commerce
- les logiciels acquis par la société : ceux destinés à l'usage interne,
- les logiciels et sites internet créés ou en cours de développement et répondant aux critères requis pour leur activation.
- Les brevets.

Les frais de développement de logiciels sont comptabilisés en charges au cours de l'exercice auquel ils se rattachent. Toutefois, les coûts de développement qui satisfont aux critères suivants sont portés à l'actif :

- le produit ou procédé est clairement défini, et les frais qui lui sont imputables peuvent être identifiés et mesurés de manière fiable,
- la faisabilité technique du produit ou procédé peut être démontrée,
- le produit ou procédé est destiné à être produit et commercialisé, ou utilisé par l'entreprise,
- l'existence d'un marché pour le produit ou, s'il est destiné à être utilisé en interne, son utilité pour l'entreprise peut être démontrée,
- les ressources adéquates existent, ou leur disponibilité peut être démontrée, afin de mener à bien le projet pour commercialiser ou utiliser le produit ou le procédé.

L'amortissement est pratiqué à compter de la mise en service et conformément à la durée de vie probable. Les frais de développement dont les chances de commercialisation ne sont pas établies dans les années à venir sont amortis sur l'exercice.

Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire, sur les durées suivantes :

Durée d'utilisation	(en années)
Fonds de commerce	NA car durée de vie illimitée
Logiciels acquis ou créés	3
Frais de développement	3 à 5
Les brevets	3 à 15

En application des dispositions de l'article 214-3 du PCG, nous avons estimé que nos fonds commerciaux n'ont pas de durée de vie limitée et à ce titre, ils ne sont pas amortis. Un test de dépréciation est effectué au moins une fois par an à la date de clôture selon les modalités décrites dans l'annexe au paragraphe « Provision pour dépréciation du fonds de commerce ».

(b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent à leur coût d'acquisition.

Les frais d'entretien et de réparation sont passés en charges de l'exercice, sauf ceux exposés pour une augmentation de productivité ou la prolongation de la durée d'utilisation d'un bien.

Les amortissements sont calculés selon les méthodes linéaires et dégressives, sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations, et en accord avec la législation fiscale en vigueur. Ces durées sont principalement les suivantes :

Durée d'utilisation	(en années)
- Installations techniques, matériel et outillage industriel	3
- Agencements, installations	10
- Matériel de transport	3
- Matériel de bureau	3 à 5 ans
- Mobilier	5 à 10

(c) Immobilisations financières

Les prêts, dépôts et autres créances immobilisés sont évalués à leur valeur nominale. Ces éléments sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour les ramener à leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

(d) Stocks et en-cours

Les stocks et en-cours sont évalués au prix unitaire moyen pondéré.

(e) Créances clients et autres créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale et font l'objet d'un examen systématique au cas par cas. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable : cette valeur d'inventaire est déterminée en fonction des difficultés ou risques de recouvrement auxquels ces créances sont susceptibles de donner lieu.

(f) Risque de change

Depuis la mise en place de la monnaie unique européenne, le risque de change auquel s'expose la société est quasi inexistant.

(g) Conversion des éléments en devises

Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont converties en euros sur la base du dernier cours de change de l'exercice. Les différences résultant de cette conversion sont inscrites dans les postes "écarts de conversion" au bilan (à l'actif pour les pertes latentes, au passif pour les gains latents). Au 30 juin 2017, aucun écart de conversion n'est à constater au bilan.

(h) Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires résulte essentiellement de concessions de licences de logiciels, de ventes de matériels, de ventes E-commerce de consommables et ainsi que de prestations de services liées aux contrats de maintenance.

Licences de logiciel, ventes de matériels et ventes E-commerce de consommables :

Les redevances afférentes aux licences de logiciels sont comptabilisées en chiffre d'affaires au moment de la livraison des produits dans la mesure où aucune obligation n'existe à l'égard des clients. Le chiffre d'affaires correspondant aux ventes de matériels et de ventes E-commerce de consommables est considéré comme acquis par la livraison des produits.

Prestations de services :

Les prestations de services sont reconnues à l'avancement. Les contrats de maintenance vendus aux clients courent sur une période de 12 mois et peuvent donc s'étaler sur deux exercices. La part du contrat de maintenance se rapportant à l'exercice à venir est comptabilisée en produits constatés d'avance selon un mode de répartition calculé prorata temporis. Leur évaluation en prix de revient continue d'être appliquée conformément aux exercices précédents.

EVENEMENTS POSTERIEURS A L'EXERCICE

Néant.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Néant.

ACTIF IMMOBILISE ET AMORTISSEMENTS

Actif immobilisé – Valeurs Brutes

La variation des immobilisations brutes, qui sont inscrites à l'actif en application des principes décrits en notes (a) à (c), se présente comme suit :

Rubriques	Valeurs brutes à l'ouverture de l'exercice 2017	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 30 juin 2017
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
. Frais d'établissements, de recherche et de développement	1 133 225			1 133 225
. Fonds de commerce	1 357 697			1 357 697
. Autres immobilisations incorporelles	5 558 598	157 267		5 715 865
. Immobilisation en cours	89 523	57 483		147 006
	8 139 043	214 750		8 353 793
<u>Immobilisations corporelles</u>				
. Installations techniques, matériel et outillage industriel	77 861			77 861
. Agencements, installations	543 925			543 925
. Matériel de transport	7 255			7 255
. Matériel et mobilier de bureau	597 358	5 727		603 085
. Avances et acomptes	9 958			9 958
	1 236 357	5 727		1 242 084
<u>Immobilisations financières</u>				
. Participations financières	0			0
. Prêts au personnel	1 100	6 000	3 100	4 000
. Dépôts et cautionnements	111 343			111 343
. Autres immobilisations financières	19 310		19 310	0
	131 753	6 000	22 410	115 343
<u>TOTAL</u>	9 507 153	226 477	22 410	9 711 220

L'augmentation des immobilisations incorporelles de 215 K€ s'explique principalement par la production immobilisée relative aux développements des logiciels de la société VISIODENT et à l'acquisition de logiciels.

Frais d'établissements, de recherche et de développement

Ce poste correspond aux frais de développement engagés en 2007 et 2008 pour la création de 2 nouveaux produits. Ces coûts sont constitués du cumul de la masse salariale relative au personnel affecté au développement de ces produits et à la sous-traitance directe sur ces développements.

Fonds de commerce :

Le fonds de commerce de VISIODENT correspond :

- à la valeur du fonds après fusion réalisée le 1er décembre 1995 avec la société DENTAL TECHNOLOGIE. Cette société était celle qui détenait le fonds de commerce historique de VISIODENT pour un montant de 203.063 €.
- à la valeur du fonds de commerce de Visio Technologies SARL (comprenant les marques GESDENT et STADENT) qui a été intégrée dans VISIODENT SA suite à la transmission universelle de patrimoine de Visio Technologies SARL dans VISIODENT SA en 2002 pour un montant de 1.154.632 €.

Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles se décomposent de la façon suivante :

- Frais engagés pour les dépôts de brevets : ces frais correspondent essentiellement à des honoraires d'avocat.
- Logiciels divers acquis et utilisés en interne
- Logiciels développés en interne : La société commercialise des logiciels qui sont développés en interne. Les coûts engagés durant l'exercice pour améliorer les logiciels et développer de nouvelles fonctionnalités sont activés et amortis sur une durée de 3 ans. Ces coûts correspondent à la masse salariale des développeurs et à de la sous-traitance
- Site internet développé en interne : La société a développé au cours de l'exercice 2012 un nouveau site internet de e-commerce. L'intégralité des coûts, constituée essentiellement par la masse salariale, a été activée et amortie sur 5 ans.

Actif immobilisé – Amortissements

Les mouvements des amortissements des immobilisations (hors amortissements dérogatoires) calculés selon les méthodes décrites en notes (a) à (c), se présentent comme suit :

Rubriques	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice 2017	Dotations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Amortissements cumulés au 30 juin 2017
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
. Frais d'établissements, de recherche et de développement	1 133 225			1 133 225
. Fonds de commerce				
. Autres immobilisations incorporelles	4 688 430	262 877		4 951 307
	5 821 655	262 877		6 084 532
<u>Immobilisations corporelles</u>				
. Installations techniques, matériel et outillage industriel	77 861			77 861
. Agencements, installations	227 612	27 196		254 808
. Matériel de transport	6 445	274		6 718
. Matériel et mobilier de bureau	556 227	7 095		563 322
	868 145	34 565		902 709
TOTAL	6 689 800	297 442		6 987 241

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Créances	Montant brut	Echéances à un an au plus	Echéances à plus d'un an
<u>Créances de l'actif immobilisé</u>			
. Prêts au personnel	4 000	4 000	
. Dépôts et cautionnements	111 343		111 343
	115 343	4 000	111 343
<u>Créances de l'actif circulant</u>			
. Créances clients et comptes rattachés	2 260 984	2 149 067	111 917
. Créances fiscales et sociales	129 494	129 494	
. Fournisseurs débiteurs	109 471	109 471	
. Groupe et associés			
. Débiteurs divers	97 763	97 763	
. Charges constatées d'avance	194 889	194 889	
	2 792 601	2 680 684	111 917
TOTAL	2 907 944	2 684 684	223 260

Dettes	Montant brut	Echéances à un an au plus	Echéances à plus d'un an
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits, dont :			
. à moins d'un an à l'origine	1 681	1 681	
. à plus d'un an à l'origine	407 561	264 498	143 063
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	518 931	518 931	
Dettes fiscales et sociales	773 172	773 172	
Autres dettes	564 281	564 281	
Groupe et associés	8	8	
Produits constatés d'avance	2 246 519	2 246 519	
TOTAL	4 512 153	4 369 090	143 063

COMPTES DE REGULARISATION

Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance sont composés exclusivement du chiffre d'affaires des contrats de maintenance dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur. Le montant s'élève à 2 246 519 euros au 30 juin 2017.

Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur. Le montant s'élève à 194 889 euros au 30 juin 2017.

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2017, le capital social est composé de 4 495 001 actions d'une valeur nominale de 0.16 €.

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	4 504 229	0.16	720 676
Titres émis			
Titres remboursés ou annulés	9 228	0.16	1 476
Titres en fin d'exercice	4 495 001	0.16	719 200

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Mouvements des titres	En début de période	Affectation résultat N-1	Augmentation	Diminution	En fin de période
Capital social	720 677			1 476	719 200
Prime d'émission	905 790			17 834	887 956
Réserve légale	72 068				72 068
Autres réserves	2 027				2 027
Report à nouveau	104 980	20 510			125 490
Résultat de l'exercice	481 960	-481 960	145 784		145 784
Total capitaux propres	2 287 502	-461 450	145 784	19 310	1 952 525

La société a distribué un dividende de 461 450 €.

En date du 20 avril 2017, le conseil a décidé de réduire le capital par annulation de 9 228 actions auto-détenues et d'imputer la différence entre la valeur nominale et la valeur de rachat des titres annulés sur le compte « prime d'émission ».

ETAT DES PROVISIONS

Les mouvements des provisions se présentent comme suit :

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice 2017	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 30 juin 2017
<u>Provisions pour risques et charges</u>				
. Provision pour litiges	74 461	376	13 000	61 837
<u>Provisions pour dépréciation</u>				
Provision pour dépréciation du fonds de commerce	692 780			692 780
. Provision pour titres de participation				
. Provision pour créances rattachées				
. Provision pour stock	12 222			12 222
. Provision pour clients	99 175	946	6 236	93 885
. Provision pour débiteurs divers				
Total	878 638	1 322	19 236	860 724

Provision pour dépréciation du fonds de commerce

Au 31 décembre 2004, compte tenu de l'évolution du portefeuille clients relatif aux marques GESDENT et STADENT, il avait été décidé de déprécier le fonds de commerce lié à ces marques pour un montant total de 692 780 euros soit 60% de la valeur d'achat.

Cette dépréciation a été calculée sur la base des clients hors maintenance ou «en sommeil» (clients qui ont vendu leur cabinet, n'exercent plus ou sont passés à la concurrence).

En raison du nombre de clients sous contrat au 30 juin 2017, aucune provision supplémentaire n'a été constatée.

ETAT DES CHARGES A PAYER ET DES AVOIRS A ETABLIR

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	2 224
Emp.& dettes financières div.	
Fournisseurs	179 260
Dettes fiscales & sociales	322 079
Clients avoir à établir	43 271
Autres dettes	0
TOTAL	546 834

ETAT DES PRODUITS ET DES AVOIRS A RECEVOIR

Produits à recevoir	Montant
Clients	31 667
Fiscales et sociales	0
Subrogation sécurité sociale	6 508
Divers	12 523
TOTAL	50 698

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Ventilation du chiffre d'affaires

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

Nature du chiffre d'affaires	Montant HT 30 juin 2017	Taux	Montant HT 30 juin 2016	Taux
Ventes de marchandises	52 296	1.40 %	20 765	0.59 %
Ventes de produits finis	384 524	10.33 %	526 313	14.92 %
Vente E-commerce	744 494	20.01 %	532 112	15.08 %
Prestations de services	2 535 288	68.17 %	2 420 626	68.61 %
Produits des activités annexes	67 510	1.82 %	30 073	0.85 %
Rabais, remises & ristournes accordés	-65 109	-1.75 %	-2 033	-0.06 %
TOTAL	3 719 003	100 %	3 527 855	100 %

La ventilation géographique du chiffre d'affaires peut être analysée comme suit :

Nature du chiffre d'affaires	Montant HT 30 juin 2017	Taux	Montant HT 30 juin 2016	Taux
France	3 507 708	94.32 %	3 275 063	92.83 %
Export	211 295	5.68 %	252 793	7.17 %
TOTAL	3 719 003	100.00%	3 527 855	100.00%

Détermination du résultat exceptionnel = -40 259 E

Nature	Montant HT
Cession d'immobilisations	
Divers	
Total des produits exceptionnels	0
Amendes et pénalités	9 859
Indemnités licenciement	7 400
Divers créances clients	23 000
Total des charges exceptionnelles	40 259
TOTAL	-40 259

AUTRES INFORMATIONS

Rémunération des dirigeants

Au 30 juin 2017, le dirigeant a perçu la rémunération suivante :

Monsieur Morgan OHNONA, Président Directeur Général	Salaires bruts 160 018 €
---	-----------------------------

Honoraires commissaires aux comptes

Conformément au décret n°2008-1487 du 30 décembre 2008, les honoraires de commissariat aux comptes comptabilisés sur l'exercice au titre du contrôle légal se sont élevés à 11 K€.

Indemnités de départ à la retraite

Les droits sont déterminés à la clôture de l'exercice sur la base des conventions collectives en vigueur dans l'entreprise, en tenant compte de l'ancienneté du personnel et de la probabilité de présence dans l'entreprise à la date départ en retraite ou à l'âge minimum requis pour en bénéficier.

Les principales variables du calcul sont les suivantes :

- Age de départ en retraite : 65 ans,
- Taux d'actualisation : 2 %,
- Taux de progression salariale : 2 %,
- Table INSEE de 2005,

Au 30 juin 2017, le montant des indemnités de départ en retraite a été évalué selon un calcul actuariel pour la société VISIODENT SA et s'élève 188 291 €.

Effectifs moyens

L'effectif moyen de l'entreprise se décompose de la façon suivante :

Catégories de salariés	Salariés
Cadres	12
Agents de maîtrise & techniciens	
Employés	20
Ouvriers	
Apprentis sous contrat	0
TOTAL	32

Tableaux financiers relatifs aux crédits-baux en cours

Redevances payées	Immobilier	Mat. & Outil.	Autres immob.	TOTAL
Cumuls des exercices antérieurs			9 389	9 389
Montants de l'exercice			4 897	4 897
<i>Sous-total</i>			14 286	14 286

Redevances restant dues	Immobilier	Mat. & Outil.	Autres immob.	TOTAL
A 1 an au plus			9 795	9 795
Entre 1 et 5 ans			6 121	6 121
A plus de 5 ans				
<i>Sous-total</i>			15 915	15 915

Valeur résiduelle	Immobilier	Mat. & Outil.	Autres immob.	TOTAL
A 1 an au plus				
Entre 1 et 5 ans				
A plus de 5 ans				
<i>Sous-total</i>				

Coût total du crédit-bail	Immobilier	Mat. & Outil.	Autres immob.	TOTAL
<i>TOTAL</i>			30 201	30 201

Comparaison de coûts pour les mêmes acquisitions en pleine propriété

	Immobilier	Mat. & Outil.	Autres immob.	TOTAL
Valeur d'origine			37 455	37 455
Cumuls des dotations antérieures			6 551	6 551
Dotations de l'exercice			3 746	3 746
<i>Valeur nette comptable</i>			27 158	27 158

Observations complémentaires

L'entreprise bénéficie du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi calculé conformément à l'article 244 quater C du CGI au taux de 7%.

Au 30 juin 2017, le CICE s'élève à 19 312 € et a été comptabilisé au crédit d'un sous-compte dédié du compte 64 « Charges de personnel ».

Le CICE est destiné à l'amélioration du BFR.

2 - ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER

Responsables

Monsieur Morgan OHNONA, en tant que Président directeur général et Monsieur Jacques SEBAG en tant qu'administrateur de la société VISIODENT, sont responsables de l'information financière et du rapport financier semestriel.

Leurs coordonnées sont les suivantes :

Monsieur Morgan OHNONA
Visiodent
30 bis, rue du Bailly
93210 La Plaine Saint Denis

Monsieur Jacques SEBAG
Visiodent
30 bis, rue du Bailly
93210 La Plaine Saint Denis

Attestation

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité publié présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Morgan OHNONA
Président directeur général

Jacques SEBAG
Administrateur

3 - RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

RESULTATS - ANALYSE DE L'EVOLUTION DE L'ACTIVITE

Résultats :

Au 30 juin 2017, la Société VISIODENT a réalisé un chiffre d'affaires de 3.719.003 €, contre 3.527.855 € au 30 juin 2016, soit une augmentation de 5,42 %. Les produits d'exploitation ressortent à 3.871.820 € contre 3.661.144 € au 30 juin 2016.

A la même date, les charges d'exploitation s'élevaient 3.605.427 € contre 3.173.118 € au 30 juin 2016, soit une hausse de 13,62 % et le bénéfice d'exploitation ressort en définitive à 266.393 €, contre 488.026 € sur le précédent semestre, soit une baisse de 45,40 %.

La perte financière s'établit à 9.482 €.

Le bénéfice courant avant impôt ressort à 256.986 € au 30 juin 2017, contre 477.405 € au 30 juin 2016.

Les charges exceptionnelles s'élèvent à 40.259 €.

L'impôt sur les sociétés est de 70.943 € au 30 juin 2017 contre 132.892 € au 30 juin 2016.

Le bénéfice du premier semestre 2017 ressort à 145.784 € contre 330.909 € au 30 juin 2016 soit une baisse de 55,94%.

Analyse des résultats du premier semestre :

La hausse du chiffre d'affaires est principalement due à l'augmentation de l'activité de e-commerce (+40%) qui représentent désormais 20 % du chiffre d'affaires semestriels. La vente d'imagerie numérique diminue de 20% et ne représente plus que 11 % du chiffre d'affaires

La forte augmentation des charges d'exploitation est notamment liée aux achats de marchandises, par rapport au semestre précédent (+75,68 %) principalement due à l'achat de marchandises pour son activité e-commerce.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 1^{er} JANVIER 2017

Depuis le début de l'année, la société poursuit des investissements importants dans une version en ligne de son logiciel qui sera commercialisée au cours de l'année 2018.

Un groupement de centres dentaires a marqué son intérêt pour cette future version, avec un déploiement qui pourrait intervenir sur plusieurs années. .

Activité pour le 3^{ème} trimestre 2017 : Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2016 avait atteint 1.803.957 € ; nous estimons que le chiffre d'affaire du 3^{ème} trimestre 2017 devrait être en légère hausse.

La société va poursuivre ses investissements au second semestre. Dans cette perspective l'EBITDA devrait poursuivre la tendance baissière du premier semestre.

RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES 6 MOIS RESTANT DE L'EXERCICE

Les risques sur le deuxième semestre 2017 sont peu importants car les renouvellements de maintenance s'effectuent normalement.

La situation financière est stable.

4. RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

FIDREX

Commissaire aux comptes

Membre de la Compagnie Régionale de Paris
14 rue de la Pépinière
75008 PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2017 SOCIETE VISIODENT

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels de la société VISIODENT, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I – CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. 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, 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, la régularité et la sincérité des comptes semestriels et l'image fidèle qu'ils donnent du résultat des opérations de la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017 écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine à la fin de cette période.

II – VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels.

Paris, le 27 septembre 2017

Le Commissaire aux Comptes
FIDREX

Albert BENSADON
Associé