

**VISIODENT**  
**Société Anonyme au capital de 720.676,64 €**

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

**327 500 849 RCS BOBIGNY**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**  
**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2016 au 30 JUIN 2016**

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 2016

## Bilan

<b>ACTIF</b>	du 01/01/2016 au 30/06/2016 (6 mois)			Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
<b>Actif immobilisé</b>					
Frais d'établissement					
Recherche et développement	1 133 225	1 133 225			
Concessions, brevets, droits similaires	5 256 930	4 238 813	1 018 118	1 131 289	- 113 171
Fonds commercial	1 357 696	692 780	664 916	664 916	
Autres immobilisations incorporelles	165 431	100 303	65 128	50 129	14 999
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	77 861	77 861			
Autres immobilisations corporelles	1 144 552	763 155	381 397	408 206	- 26 809
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes	14 758		14 758	4 720	10 038
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations					
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés	11 392		11 392	7 071	4 321
Prêts	3 600		3 600	2 400	1 200
Autres immobilisations financières	111 343		111 343	112 552	- 1 209
<b>TOTAL (I)</b>	<b>9 276 789</b>	<b>7 006 137</b>	<b>2 270 652</b>	<b>2 381 284</b>	<b>- 110 632</b>
<b>Actif circulant</b>					
Matières premières, approvisionnements	90 622	12 222	78 400	49 618	28 782
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises	1 925		1 925	1 925	
Avances et acomptes versés sur commandes					
Clients et comptes rattachés	2 306 310	99 418	2 206 892	1 880 378	326 514
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs	153 357		153 357	53 247	100 110
. Personnel	27 963		27 963	36 573	- 8 610
. Organismes sociaux	3 350		3 350		3 350
. Etat, impôts sur les bénéfices				32 583	- 32 583
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	34 022		34 022	44 806	- 10 784
. Autres	10 602		10 602	7 350	3 252
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	1 672 378		1 672 378	1 457 871	214 507
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	60 899		60 899	38 660	22 239
<b>TOTAL (II)</b>	<b>4 361 428</b>	<b>111 640</b>	<b>4 249 788</b>	<b>3 603 011</b>	<b>646 777</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecarts de conversion actif (V)					
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>13 638 217</b>	<b>7 117 776</b>	<b>6 520 440</b>	<b>5 984 295</b>	<b>536 145</b>

## Bilan (suite)

<b>PASSIF</b>	du 01/01/2016 au 30/06/2016 (6 mois)	Exercice précédent 31/12/2015 (12 mois)	Variation
<b>Capitaux Propres</b>			
Capital social ou individuel (dont versé : 720 677)	720 677	720 677	
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	905 790	905 790	
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	72 067	72 067	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	2 027	2 027	
Report à nouveau	104 980		104 980
Résultat de l'exercice	330 909	566 831	- 235 922
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
<b>TOTAL (I)</b>	<b>2 136 450</b>	<b>2 267 392</b>	<b>- 130 942</b>
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>TOTAL (II)</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>			
Provisions pour risques	62 551	62 551	
Provisions pour charges			
<b>TOTAL (III)</b>	<b>62 551</b>	<b>62 551</b>	
<b>Emprunts et dettes</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	521 602	627 679	- 106 077
. Découverts, concours bancaires	1 195	1 185	10
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers		366	- 366
. Associés	8	8	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 241	1 163	78
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	276 984	413 605	- 136 621
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	280 849	298 465	- 17 616
. Organismes sociaux	206 801	321 620	- 114 819
. Etat, impôts sur les bénéfices	113 727		113 727
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	334 506	302 974	31 532
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	35 719	60 829	- 25 110
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	556 964	137 714	419 250
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance	1 991 843	1 488 744	503 099
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>4 321 439</b>	<b>3 654 352</b>	<b>667 087</b>
Ecart de conversion passif (V)			
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>6 520 440</b>	<b>5 984 295</b>	<b>536 145</b>

## Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le <b>30/06/2016</b> (06 mois)		Exercice précédent <b>30/06/2015</b> (06 mois)	Variation absolue	%	
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises	539 715	11 840	551 555	381 501	170 054	44,57
Production vendue biens	329 807	195 794	525 601	603 364	- 77 763	-12,89
Production vendue services	2 405 541	45 158	2 450 699	2 390 325	60 374	2,53
<b>Chiffres d'affaires Nets</b>	<b>3 275 603</b>	<b>252 792</b>	<b>3 527 855</b>	<b>3 375 190</b>	<b>152 665</b>	<b>4,52</b>
Production stockée						
Production immobilisée			116 882	116 640	242	0,21
Subventions d'exploitation				1 000	- 1 000	-100
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			15 496	45 248	- 29 752	-65,75
Autres produits			911	77	834	N/S
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>3 661 144</b>	<b>3 538 155</b>	<b>122 989</b>	<b>3,48</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			378 892	285 482	93 410	32,72
Variation de stock (marchandises)				-1 747	1 747	-100
Achats de matières premières et autres approvisionnements			212 987	262 835	- 49 848	-18,97
Variation de stock (matières premières et autres approv.)			-28 782	-16 384	- 12 398	75,67
Autres achats et charges externes			1 080 261	976 906	103 355	10,58
Impôts, taxes et versements assimilés			33 285	56 707	- 23 422	-41,30
Salaires et traitements			757 341	717 567	39 774	5,54
Charges sociales			312 842	310 995	1 847	0,59
Dotations aux amortissements sur immobilisations			377 644	377 495	149	0,04
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant				18 071	- 18 071	-100
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges			48 648	53 036	- 4 388	-8,27
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>3 173 118</b>	<b>3 040 963</b>	<b>132 155</b>	<b>4,35</b>
<b>RESULTAT EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>488 026</b>	<b>497 192</b>	<b>- 9 166</b>	<b>-1,84</b>
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			14	336	- 322	-95,83
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement				399	- 399	-100
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>14</b>	<b>735</b>	<b>- 721</b>	<b>-98,10</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions						
Intérêts et charges assimilées			10 516	12 884	- 2 368	-18,38
Différences négatives de change			120		120	N/S
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>10 635</b>	<b>12 884</b>	<b>- 2 249</b>	<b>-17,46</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>-10 621</b>	<b>-12 149</b>	<b>1 528</b>	<b>12,58</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>477 405</b>	<b>485 043</b>	<b>- 7 638</b>	<b>-1,57</b>

## Compte de résultat (suite)

	Exercice clos le <b>30/06/2016</b> <small>(12 mois)</small>	Exercice précédent <b>30/06/2015</b> <small>(12 mois)</small>	<b>Variation absolue</b>	<b>%</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	4 136	933	3 203	343,30
Produits exceptionnels sur opérations en capital		25 000	- 25 000	-100
Reprises sur provisions et transferts de charges				
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>4 136</b>	<b>25 933</b>	<b>- 21 797</b>	<b>-84,05</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	17 739	3 525	14 214	403,23
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		20 046	- 20 046	-100
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>17 739</b>	<b>23 572</b>	<b>- 5 833</b>	<b>-24,75</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>-13 603</b>	<b>2 361</b>	<b>- 15 964</b>	<b>676,15</b>
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	132 892		132 892	N/S
<b>Total des Produits (I+III+V+VII)</b>	<b>3 665 293</b>	<b>3 564 823</b>	<b>100 470</b>	<b>2,82</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)</b>	<b>3 334 384</b>	<b>3 077 419</b>	<b>256 965</b>	<b>8,35</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>330 909</b>	<b>487 404</b>	<b>- 156 495</b>	<b>-32,11</b>
Dont Crédit-bail mobilier	16 721	27 748	- 11 027	-39,74
Dont Crédit-bail immobilier				

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En €	30/06/2016	31/12/2015
<b>Résultat net</b>	<b>330 909</b>	<b>566 831</b>
<b>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</b>		
- Dotation nette aux amortissements et provisions	375 351	326 458
- Variation des impôts différés		
- Autres produits et charges calculés		
- Plus et moins values de cession	-	14 267
<b>Capacité d'autofinancement (A)</b>	<b>706 261</b>	<b>907 556</b>
Variation du BFR lié à l'activité (B)	-	118 666
<b>Flux de trésorerie généré par l'activité (C)=(A+B)</b>	<b>587 595</b>	<b>1 647 394</b>
Acquisition d'immo corp et incorp	-	262 700
Cessions d'immobilisations corp et incorp	-	25 000
Décaissements liés à l'acquisition d'immo financières	-	7 637
Encaissements liés aux cessions d'immo financières	3 324	674
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (D)</b>	<b>- 267 012</b>	<b>- 499 006</b>
Augmentation de capital		
Distribution de dividende		-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts		-
Remboursements d'emprunts	-	106 076
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (E)</b>	<b>- 106 076</b>	<b>- 719 064</b>
<b>Variation de trésorerie nette (C+D+E)</b>	<b>214 507</b>	<b>429 324</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</b>	<b>1 457 871</b>	<b>1 028 547</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin</b>	<b>1 672 378</b>	<b>1 457 871</b>

## Annexes aux comptes semestriels

### PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

#### Principes comptables

La situation intermédiaire arrêté au 30 juin 2016 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 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

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 logiciels acquis par la société : ceux destinés à l'usage interne,
- les logiciels 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)
Logiciels acquis ou créés	3
Frais de développement	3 à 5
Les brevets	3 à 15

(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 inexistante.

(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 2015, 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 et ainsi que de prestations de services liées aux contrats de maintenance.

Licences de logiciel et ventes de matériels :

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 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 2016	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes Au 30 juin 2016
<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	5 160 746	229 215		5 389 961
. Immobilisations incorporelles en cours	16 200	16 200		32 400
	7 667 868	245 415		7 913 283
<u>Immobilisations corporelles</u>				
. Installations techniques, matériel et outillage industriel	77 861			77 861
. Agencements, installations	543 925			543 925
. Matériel de transport	13 490			13 490
. Matériel et mobilier de bureau	579 890	7 246		587 137
. Avances et acomptes	4 720	14 758	4 720	14 758
	1 219 886	22 004	4 720	1 237 170
<u>Immobilisations financières</u>				
. Participations financières	0			0
. Prêts au personnel	2 400	3 000	1 800	3 600
. Dépôts et cautionnements	112 552	315	1 524	111 343
. Actions propres	7 071	4 322		11 392
	122 023	7 637	3 324	126 335
<b><u>TOTAL</u></b>	<b>9 009 777</b>	<b>275 056</b>	<b>8 044</b>	<b>9 276 789</b>

L'augmentation des immobilisations incorporelles de 245 k€ s'explique principalement par la production immobilisée relative aux développements des logiciels de la société Visiodent.

### **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 :

<b>Rubriques</b>	<b>Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice 2016</b>	<b>Dotations de l'exercice</b>	<b>Diminutions de l'exercice</b>	<b>Amortissements cumulés au 30 juin 2016</b>
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
. Frais d'établissements, de recherche et de développement	1 133 225			1 133 225
. Fonds de commerce				
. Autres immobilisations incorporelles	3 995 528	343 588		4 339 116
	5 128 753	343 588		5 472 341
<u>Immobilisations corporelles</u>				
. Installations techniques, matériel et outillage industriel	77 861			77 861
. Agencements, installations	173 219	27 196		200 415
. Matériel de transport	11 298	1 045		12 344
. Matériel et mobilier de bureau	544 582	5 814		550 396
	806 960	34 056		841 016
<b><u>TOTAL</u></b>	<b>5 935 713</b>	<b>377 644</b>		<b>6 313 357</b>

### **ETAT DES CREANCES ET DES DETTES**

<b>Créances</b>	<b>Montant brut</b>	<b>Echéances à un an au plus</b>	<b>Echéances à plus d'un an</b>
<u>Créances de l'actif immobilisé</u>			
. Prêts au personnel	3 600	3 600	
. Dépôts et cautionnements	111 343		111 343
	114 943	3 600	111 343
<u>Créances de l'actif circulant</u>			
. Créances clients et comptes rattachés	2 306 310	2 187 773	118 537
. Créances fiscales et sociales	65 335	65 335	
. Fournisseurs débiteurs	153 357	153 357	
. Débiteurs divers	10 602	10 602	
. Charges constatées d'avance	60 899	60 899	
	2 596 503	2 477 966	118 537
<b><u>TOTAL</u></b>	<b>2 711 446</b>	<b>2 481 566</b>	<b>229 880</b>

<b>Dettes</b>	<b>Montant brut</b>	<b>Echéances à un an au plus</b>	<b>Echéances à plus d'un an</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits, dont :			
. à moins d'un an à l'origine	521 602	253 153	268 450
. à plus d'un an à l'origine	1 195	1 195	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	276 894	276 894	
Dettes fiscales et sociales	971 602	971 602	
Autres dettes	558 205	558 205	
Groupe et associés	8	8	
Produits constatés d'avance	1 991 843	1 991 843	
<b>TOTAL</b>	<b>4 321 349</b>	<b>4 052 900</b>	<b>268 450</b>

### **COMPTES DE REGULARISATION**

#### *Produits constatés d'avance*

Les produits constatés d'avance sont composés essentiellement 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 1 991 843 euros au 30 juin 2016.

#### *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 60 899 euros au 30 juin 2016.

### **COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

Au 30 juin 2016, le capital social est composé de 4 504 229 actions d'une valeur nominale de 0.16 €.

<b>Mouvements des titres</b>	<b>Nombre</b>	<b>Val. nominale</b>	<b>Capital social</b>
Titres en début d'exercice	4 504 229	0.16	720 676
Titres émis			
Titres remboursés ou annulés			
<b>Titres en fin d'exercice</b>	<b>4 504 229</b>	<b>0.16</b>	<b>720 676</b>

### **TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

<b>Mouvements des titres</b>	<b>En début de période</b>	<b>Affectation résultat N-1</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>En fin de période</b>
Capital social	720 677				720 677
Prime d'émission	905 790				905 790
Réserve légale	72 068				72 067
Autres réserves	2 027				2 027
Report à nouveau	0	104 980			104 980
Résultat de l'exercice	566 831	-104 890	330 909	461 851	330 909
<b>Titres en fin d'exercice</b>	<b>2 267 392</b>	<b>0</b>	<b>330 909</b>	<b>461 851</b>	<b>2 136 450</b>

La société a distribué au cours de l'exercice un dividende de 462 k€.

### ETAT DES PROVISIONS

Les mouvements des provisions se présentent comme suit :

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice 2016	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 30 juin 2016
<u>Provisions pour risques et charges</u>				
. Provision pour litiges	62 551			62 551
<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	101 710		2 292	99 418
. Provision pour débiteurs divers				
<b>TOTAL</b>	<b>869 263</b>		<b>2 292</b>	<b>866 971</b>

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 2016, 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	1 195
Emp.& dettes financières div.	
Fournisseurs	139 153
Dettes fiscales & sociales	359 394
Autres dettes	17 485
<b>TOTAL</b>	<b>517 227</b>

### ETAT DES PRODUITS ET DES AVOIRS A RECEVOIR

Produits à recevoir	Montant
Fournisseurs – avoir à recevoir	0
Clients	19 582
Fiscales et sociales	0
Banque - intérêts à recevoir	0
<b>TOTAL</b>	<b>19 582</b>

## 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 2016	Taux	Montant HT 30 juin 2015	Taux
Ventes de marchandises	20 765	0.59 %	16 123	0.48 %
Ventes de produits finis	526 313	14.92 %	604 897	17.92 %
Vente E-commerce	532 112	15.08 %	365 995	10.84 %
Prestations de services	2 420 626	68.61%	2 376 368	70.41 %
Produits des activités annexes	30 073	0.85%	13 957	0.41 %
Rabais, remises & ristournes accordés	- 2 033	0.06%	- 2 151	-0.06 %
<b>TOTAL</b>	<b>3 527 855</b>	<b>100%</b>	<b>3 375 189</b>	<b>100 %</b>

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

Nature du chiffre d'affaires	Montant HT 30 juin 2016	Taux	Montant HT 30 juin 2015	Taux
France	3 275 063	92.83 %	3 067 625	90.89%
Export	252 793	7.17 %	307 564	9.11%
<b>TOTAL</b>	<b>3 527 855</b>	<b>100 %</b>	<b>3 375 189</b>	<b>100 %</b>

## AUTRES INFORMATIONS

### *Rémunération des dirigeants*

Au 30 juin 2016, le dirigeant a perçu les rémunérations suivantes :

Monsieur Morgan OHNONA, Président Directeur Général	Salaires bruts 160 016 €
---	-----------------------------

### *Situation fiscale latente*

Nature des éléments	Bases			Impôts		
	A l'ouverture de l'exercice 2016	Variations en résultat de l'exercice	Au 30 juin 2016	A l'ouverture de l'exercice 2016 Créances (dettes)	Variations nettes en résultat de l'exercice Produits (charges)	Au 30 juin 2016 Créances (dettes)
Différences entre le régime fiscal et le traitement comptable de certains produits ou charges :						
. Déficits reportables	56 157	-56 157	0	18 719	-18 719	0
<b>TOTAUX</b>	56 157	- 56 157	0	18 719	-18 719	0

**Un taux d'impôt de 33,33 % a été retenu pour le calcul de la situation fiscale latente.**

### **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 : 3 %,  
Taux de progression salariale : 2 %,  
Table INSEE de 2005,

Au 30 juin 2016, le montant des indemnités de départ en retraite a été évalué selon un calcul actuariel pour la société VISIODENT SA et s'élève 149 642 €uros.

### **Effectifs moyens**

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

<b>Catégories de salariés</b>	<b>Salariés</b>
Cadres	13
Agents de maîtrise & techniciens	
Employés	21
Ouvriers	
Apprentis sous contrat	
<b>TOTAL</b>	<b>34</b>

### **Engagements financiers**

Engagements donnés :  
Cautions : 2 744 €  
Engagements reçus : Néant.

### **Tableaux financiers relatifs aux crédits-baux en cours**

<b>Redevances payées</b>	<b>Immobilier</b>	<b>Mat. &amp; Outil.</b>	<b>Autres immob.</b>	<b>TOTAL</b>
Cumuls des exercices antérieurs			67 559	67 559
Montants de l'exercice			16 721	16 721
<b>Sous-total</b>			<b>84 280</b>	<b>84 280</b>

<b>Redevances restant dues</b>	<b>Immobilier</b>	<b>Mat. &amp; Outil.</b>	<b>Autres immob.</b>	<b>TOTAL</b>
A 1 an au plus			23 003	23 003
Entre 1 et 5 ans			22 066	22 066
A plus de 5 ans				
<i>Sous-total</i>			<b>45 069</b>	<b>45 069</b>

<b>Valeur résiduelle</b>	<b>Immobilier</b>	<b>Mat. &amp; Outil.</b>	<b>Autres immob.</b>	<b>TOTAL</b>
A 1 an au plus			11 490	11 490
Entre 1 et 5 ans			25 703	25 703
A plus de 5 ans				
<i>Sous-total</i>			<b>37 192</b>	<b>37 192</b>

<b>Coût total du crédit-bail</b>	<b>Immobilier</b>	<b>Mat. &amp; Outil.</b>	<b>Autres immob.</b>	<b>TOTAL</b>
<i>TOTAL</i>			<b>166 542</b>	<b>166 542</b>

### *Comparaison de coûts pour les mêmes acquisitions en pleine propriété*

	<b>Immobilier</b>	<b>Mat. &amp; Outil.</b>	<b>Autres immob.</b>	<b>TOTAL</b>
Valeur d'origine			144 489	144 489
Cumuls des dotations antérieures			51 688	51 688
Dotations de l'exercice			13 509	13 509
<i>Valeur nette comptable</i>			<b>79 292</b>	<b>79 292</b>

### **Actions propres**

La société VISIODENT détient au 30 juin 2016 5 587 actions propres pour un coût total de 11 392 € dont 2 011 actions acquises au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016. Par ailleurs, la société a acquis 1 053 actions en juillet 2016.

### **CICE**

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 6%.

Au 30 juin 2016, le CICE s'élève à 19 165 € 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**  
**Visident**  
30 bis, rue du Bailly  
93210 La Plaine Saint Denis

**Monsieur Jacques SEBAG**  
**Visident**  
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 2016, la Société VISIODENT a réalisé un chiffre d'affaires de 3.527.855 €, contre 3.375.190 € au 30 juin 2015, soit une augmentation de 4,52 %. Les produits d'exploitation ressortent à 3.661.144 € contre 3.538.155 € au 30 juin 2015.

A la même date, les charges d'exploitation s'élevaient 3.173.118 € contre 3.040.963 € au 30 juin 2015, soit une hausse de 4,35 % et le bénéfice d'exploitation ressort en définitive à 488.026 €, contre 497.192 € sur le précédent semestre.

La perte financière s'établit à 10.621 €.

Le bénéfice courant avant impôt ressort à 477.405 € au 30 juin 2016, contre 485.043 € au 30 juin 2015.

Les produits exceptionnels s'élèvent à 4.136 € et les charges de même nature à 17.739 €.

Le bénéfice du premier semestre ressort à 330.909 € contre 487.404 € au 30 juin 2015.

##### **Analyse des résultats du premier semestre :**

La hausse du chiffre d'affaires de 4,52% est principalement due à l'augmentation de la vente en ligne de consommables dentaires dont la hausse s'établit à 45 %.

Le pôle logiciel, maintenance et services est stable puisqu'il est en légère hausse de 1,84%.

Seule l'activité de vente radiologie connaît une baisse de près de 12% qui devrait se réduire à la fin de l'exercice.

L'augmentation des charges d'exploitation résultent principalement de la hausse des charges externes et des achats de marchandises.

## **EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 1<sup>er</sup> JANVIER 2016**

Depuis le début de l'année, aucun événement important n'est intervenu.

Activité pour le 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 : Nous estimons une croissance équivalente à celle du troisième trimestre 2015.

Perspectives du 2<sup>ème</sup> semestre 2016 : Nous prévoyons une croissance similaire à celle du premier semestre.

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

Les risques sur le deuxième semestre 2016 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 2016 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016, 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016 écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine à la fin de cet 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 22 septembre 2016

Le Commissaire aux Comptes  
**FIDREX**

Albert BENSADON  
Associé