

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 2019 au 30 JUIN 2019

1 COMPTES SEMESTRIELS

2 ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER

3 RAPPORT D'ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

4 RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

1 - COMPTES SEMESTRIELS 2019

Bilan

| ACTIF | du 01/01/2019 au 30/06/2019 (6 mois) | | Exercice précédent 31/12/2018 (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 | 8 658 311 | 5 763 999 | 2 894 312 | 560 145 | 2 334 167 |
| Fonds commercial | 1 357 696 | 692 780 | 664 916 | 664 916 | |
| Autres immobilisations incorporelles | 427 104 | 107 509 | 319 596 | 2 072 733 | -1 753 137 |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | | |
| Terrains | | | | | |
| Constructions | | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 77 861 | 77 861 | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 1 324 124 | 1 006 318 | 317 806 | 342 939 | - 25 133 |
| Immobilisations en cours | | | | | |
| Avances et acomptes | 17 805 | | 17 805 | 17 805 | |
| Participations évaluées selon mise en équivalence | | | | | |
| Autres participations | | | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | | |
| Prêts | 4 000 | | 4 000 | 2 200 | 1 800 |
| Autres immobilisations financières | 142 318 | | 142 318 | 142 840 | - 522 |
| TOTAL (I) | 13 142 445 | 8 781 692 | 4 360 753 | 3 803 578 | 557 175 |
| Actif circulant | | | | | |
| Matières premières, approvisionnements | 55 427 | 12 222 | 43 205 | 41 797 | 1 408 |
| En-cours de production de biens | | | | | |
| En-cours de production de services | | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | | |
| Marchandises | 31 235 | | 31 235 | 36 346 | - 5 111 |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | | |
| Clients et comptes rattachés | 1 856 973 | 31 207 | 1 825 766 | 1 654 294 | 171 472 |
| Autres créances | | | | | |
| . Fournisseurs débiteurs | 47 521 | | 47 521 | 37 470 | 10 051 |
| . Personnel | 24 719 | | 24 719 | 38 988 | - 14 269 |
| . Organismes sociaux | | | | | |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | 219 741 | | 219 741 | 511 147 | - 291 406 |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 46 657 | | 46 657 | 72 919 | - 26 262 |
| . Autres | 278 082 | | 278 082 | 110 683 | 167 399 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | | | |
| Disponibilités | 1 656 846 | | 1 656 846 | 1 064 672 | 592 174 |
| Instruments financiers à terme et jetons détenus | | | | | |
| Charges constatées d'avance | 104 372 | | 104 372 | 47 286 | 57 086 |
| TOTAL (II) | 4 321 573 | 43 429 | 4 278 144 | 3 615 602 | 662 542 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices (III) | | | | | |
| Primes de remboursement des obligations (IV) | | | | | |
| Ecart de conversion et différences d'évaluation actif | | | | | |
| TOTAL ACTIF (0 à V) | 17 464 018 | 8 825 121 | 8 638 896 | 7 419 180 | 1 219 716 |

Bilan (suite)

| PASSIF | du 01/01/2019 au 30/06/2019 (6 mois) | Exercice précédent 31/12/2018 (12 mois) | Variation |
|---|--|---|------------------|
| Capitaux Propres | | | |
| Capital social ou individuel (dont versé : 719 200) | 719 200 | 719 200 | |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport ... | 887 956 | 887 956 | |
| Ecarts de réévaluation | | | |
| Réserve légale | 72 067 | 72 067 | |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | | |
| Réserves réglementées | | | |
| Autres réserves | 2 027 | 2 027 | |
| Report à nouveau | 93 524 | 33 581 | 59 943 |
| Résultat de l'exercice | 304 236 | 554 392 | - 250 156 |
| Subventions d'investissement | | | |
| Provisions réglementées | | | |
| Résultat de l'exercice précédent à affecter | | | |
| TOTAL (I) | 2 079 010 | 2 269 225 | - 190 215 |
| Produits des émissions de titres participatifs | | | |
| Avances conditionnées | | | |
| TOTAL (II) | | | |
| Provisions pour risques et charges | | | |
| Provisions pour risques | 61 837 | 63 837 | - 2 000 |
| Provisions pour charges | | | |
| TOTAL (III) | 61 837 | 63 837 | - 2 000 |
| Emprunts et dettes | | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | | |
| Autres Emprunts obligataires | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | | |
| . Emprunts | 1 218 334 | 1 264 554 | - 46 220 |
| . Découverts, concours bancaires | 1 765 | 1 605 | 160 |
| Emprunts et dettes financières diverses | | | |
| . Divers | 3 810 | | 3 810 |
| . Associés | 8 | 8 | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | 884 | 884 | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 847 067 | 850 217 | - 3 150 |
| Dettes fiscales et sociales | | | |
| . Personnel | 331 131 | 311 311 | 19 820 |
| . Organismes sociaux | 220 897 | 244 489 | - 23 592 |
| . Etat, impôts sur les bénéfices | | | |
| . Etat, taxes sur le chiffre d'affaires | 263 951 | 269 898 | - 5 947 |
| . Etat, obligations cautionnées | | | |
| . Autres impôts, taxes et assimilés | 70 448 | 82 376 | - 11 928 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | | |
| Autres dettes | 604 722 | 92 974 | 511 748 |
| Instruments financiers à terme | | | |
| Produits constatés d'avance | 2 935 034 | 1 967 804 | 967 230 |
| TOTAL (IV) | 6 498 050 | 5 086 119 | 1 411 931 |
| Ecart de conversion et différences d'évaluation passif(V) | | | |
| TOTAL PASSIF (I à V) | 8 638 896 | 7 419 180 | 1 219 716 |

Compte de résultat

| | Du 01/01/2019 au 30/06/2019 (6 mois) | | | Du 01/01/2018 au 30/06/2018 (6 mois) | Variation absolue | % |
|---|---|----------------|------------------|--|----------------------|---------------|
| | France | Exportations | Total | Total | | |
| Ventes de marchandises | 729 841 | 53 888 | 783 729 | 867 291 | -83 562 | -9.62 |
| Production vendue biens | 319 615 | 71 985 | 391 600 | 261 820 | 129 780 | 49.57 |
| Production vendue services | 3 038 810 | 64 745 | 3 103 555 | 2 669 790 | 433 765 | 16.25 |
| Chiffres d'affaires Nets | 4 088 266 | 190 618 | 4 278 884 | 3 798 901 | 479 982 | 12.63 |
| Production stockée | | | 287 401 | 313 250 | -25 849 | -8.24 |
| Production immobilisée | | | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | | | | |
| Reprises sur amort. et prov., transfert de charges | | | 76 962 | 9 757 | 67 205 | 688.79 |
| Autres produits | | | 109 | 167 | -58 | -34.72 |
| Total des produits d'exploitation (I) | | | 4 643 356 | 4 122 076 | 521 280 | 12.65 |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane) | | | 625 305 | 693 796 | -68 491 | -9.86 |
| Variation de stock (marchandises) | | | 5 111 | -15 353 | 20 464 | 133.29 |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | 125 663 | 127 927 | -2 264 | -1.76 |
| Variation de stock (matières premières et autres approv.) | | | -1 408 | -23 854 | 22 446 | 94.10 |
| Autres achats et charges externes | | | 1 339 531 | 1 149 727 | 189 804 | 16.51 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 55 292 | 68 487 | -13 195 | -19.26 |
| Salaires et traitements | | | 1 117 231 | 962 646 | 154 585 | 16.06 |
| Charges sociales | | | 503 113 | 408 104 | 95 009 | 23.28 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | | | 316 035 | 247 574 | 68 461 | 27.65 |
| Dotations aux provisions sur immobilisations | | | | | | |
| Dotations aux provisions sur actif circulant | | | | | | |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | | | | | |
| Autres charges | | | 44 639 | 37 503 | 7 136 | 19.03 |
| Total des charges d'exploitation (II) | | | 4 130 511 | 3 656 557 | 473 954 | 12.96 |
| RESULTAT EXPLOITATION (I-II) | | | 512 845 | 465 518 | 47 327 | 10.17 |
| 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 | | | 37 | 56 | -19 | -33.92 |
| Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement | | | | | | |
| Total des produits financiers (V) | | | 37 | 56 | -19 | -33.92 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | | | | | |
| Intérêts et charges assimilées | | | 11 022 | 9 718 | 1 304 | 13.42 |
| Différences négatives de change | | | 27 | 774 | -747 | -96.50 |
| Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement | | | | | | |
| Total des charges financières (VI) | | | 11 049 | 10 492 | 557 | 5.31 |
| RESULTAT FINANCIER (V-VI) | | | -11 012 | -10 437 | -575 | -5.50 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI) | | | 501 833 | 455 081 | 46 752 | 10.27 |

Compte de résultat (suite)

| | Du 01/01/2019 au 30/06/2019 <small>(6 mois)</small> | Du 01/01/2018 au 30/06/2018 <small>(6 mois)</small> | Variation absolue | % |
|--|---|---|----------------------|----------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | | | |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | | | |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | |
| Total des produits exceptionnels (VII) | | | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 73 952 | 10 367 | 63 585 | 613.34 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | | | |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | | | |
| Total des charges exceptionnelles (VIII) | 73 952 | 10 367 | 63 585 | 613.34 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII) | -73 952 | -10 367 | -63 585 | -613.33 |
| Participation des salariés (IX) | | | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | 123 645 | 123 986 | -341 | -0.27 |
| Total des Produits (I+III+V+VII) | 4 643 392 | 4 122 131 | 521 261 | 12.65 |
| Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X) | 4 339 156 | 3 801 403 | 537 753 | 14.15 |
| RESULTAT NET | 304 236 | 320 728 | -16 492 | -5.13 |
| Dont Crédit-bail mobilier | 6 764 | 8 987 | -2 223 | -24.73 |
| Dont Crédit-bail immobilier | | 1 882 | -1 882 | -100.00 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| En € | 30/06/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------------|--------------------|
| Résultat net | 304 236 | 554 392 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité | | |
| - Dotation nette aux amortissements et provisions | 251 786 | 501 524 |
| - Variation des impôts différés | | |
| - Autres produits et charges calculés | | |
| - Plus et moins values de cession | | - 19 718 |
| <i>Capacité d'autofinancement (A)</i> | <i>556 022</i> | <i>1 036 198</i> |
| Variation du BFR lié à l'activité (B) | 1 450 032 | 416 434 |
| <i>Flux de trésorerie généré par l'activité (C)=(A+B)</i> | <i>2 006 054</i> | <i>1 452 632</i> |
| Acquisition d'immo corp et incorp | - 871 931 | - 1 733 721 |
| Cessions d'immobilisations corp et incorp | - | 20 000 |
| Décaissements liés à l'acquisition d'immo financières | - 4 000 | - 35 798 |
| Encaissements liés aux cessions d'immo financières | 2 722 | 19 301 |
| <i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (D)</i> | <i>- 873 209</i> | <i>- 1 730 218</i> |
| Augmentation de capital | | |
| Distribution de dividende | - 494 450 | - 494 450 |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | - | 600 000 |
| Remboursements d'emprunts | - 46 220 | - 207 434 |
| <i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (E)</i> | <i>- 540 670</i> | <i>- 101 884</i> |
| <i>Variation de trésorerie nette (C+D+E)</i> | <i>592 175</i> | <i>- 379 470</i> |
| <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</i> | <i>1 064 672</i> | <i>1 444 142</i> |
| <i>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre</i> | <i>1 656 846</i> | <i>1 064 672</i> |

Annexes aux comptes semestriels

Principes comptables et méthodes d'évaluation

Principes comptables

La situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2019 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 à 10 |
| 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 |
| - 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 2019, 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-commerces de consommables 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 concessions de licences de logiciels ainsi que de prestations de services liées aux contrats de maintenance courent sur une période de 12 à 36 mois et peuvent donc s'étaler sur plusieurs exercices. La part du contrat se rapportant aux exercices à venir est comptabilisée en produits constatés d'avance selon un mode de répartition calculé prorata temporis.

Ventes E-commerces de consommables :

Le chiffre d'affaires correspondant aux ventes de consommables E-commerce est considéré comme acquis par la livraison des produits.

EVENEMENTS POSTERIEURS A L'EXERCICE

Néant.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Au cours de l'exercice, la société a distribué un dividende de 494 K€.

Le développement du logiciel Veasy a été achevé au cours du 1^{er} semestre 2019. La commercialisation du produit a également débuté sur le 1^{er} semestre 2019.

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 2019 | Augmentations | Diminutions | Valeurs brutes au 30 juin 2019 |
|--|--|----------------------|--------------------|---------------------------------------|
| <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 | 6 193 660 | 2 597 682 | | 8 791 342 |
| . Immobilisation en cours | 2 046 010 | 281 049 | 2 032 985 | 294 074 |
| | 10 730 592 | 2 878 731 | 2 032 985 | 11 576 338 |
| <u>Immobilisations corporelles</u> | | | | |
| . Installations techniques, matériel et outillage industriel | 77 861 | | | 77 861 |
| . Agencements, installations | 609 062 | | | 609 062 |
| . Matériel de transport | 4 518 | 7 974 | | 12 492 |
| . Matériel et mobilier de bureau | 684 359 | 18 212 | | 702 570 |
| . Avances et acomptes | 17 805 | | | 17 805 |
| | 1 393 605 | 26 186 | | 1 419 790 |
| <u>Immobilisations financières</u> | | | | |
| . Participations financières | 0 | | | 0 |
| . Prêts au personnel | 2 200 | 4 000 | 2 200 | 4 000 |
| . Dépôts et cautionnements | 142 840 | | 522 | 142 318 |
| . Autres immobilisations financières | | | | |
| | 145 040 | 4 000 | 2 722 | 146 318 |
| | | | | |
| <u>TOTAL</u> | 12 269 237 | 2 908 917 | 2 035 707 | 13 142 446 |

L'augmentation des immobilisations incorporelles de 2 879 K€ s'explique principalement par la production immobilisée relative aux développements des logiciels de la société VISIODENT et à l'acquisition de logiciels pour 845 K€, et au reclassement des coûts de développement du logiciel VEASY du poste « immobilisation en cours » à « autres immobilisations incorporelles » pour 2 032 K€.

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 nouvelle fonctionnalité 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.

- Le logiciel VEASY : Suite à l'achèvement du développement du logiciel et à sa commercialisation au cours du 1^{er} semestre 2019, les coûts ont été réaffectés du poste immobilisation en cours à autres immobilisations incorporelles. Les coûts de développement ont été amortis sur une durée de 10 ans à compter de la date d'achèvement.

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 2019 | Dotations de l'exercice | Diminutions de l'exercice | Amortissements cumulés au 30 juin 2019 |
|---|--|------------------------------------|--------------------------------------|---|
| <u>Immobilisations incorporelles</u> | | | | |
| . Frais d'établissements, de recherche et de développement | 1 133 225 | | | 1 133 225 |
| . Fonds de commerce | | | | |
| . Autres immobilisations incorporelles | 5 606 793 | 264 715 | | 5 871 508 |
| | 6 740 018 | 264 715 | | 7 004 733 |
| <u>Immobilisations corporelles</u> | | | | |
| . Installations techniques, matériel et outillage industriel | 77 861 | | | 77 861 |
| . Agencements, installations | 339 676 | 30 453 | | 370 129 |
| . Matériel de transport | 4 518 | 563 | | 5 081 |
| . Matériel et mobilier de bureau | 610 805 | 20 303 | | 631 109 |
| | 1 032 860 | 51 319 | | 1 084 180 |
| | | | | |
| <u>TOTAL</u> | 7 772 878 | 316 034 | | 8 088 913 |

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 | 142 318 | | 142 318 |
| | 146 318 | 4 000 | 142 318 |
| <u>Créances de l'actif circulant</u> | | | |
| . Créances clients et comptes rattachés | 1 856 973 | 1 819 526 | 37 447 |
| . Créances fiscales et sociales | 291 117 | 291 117 | |
| . Groupe et associés | | | |
| . Débiteurs divers | 325 603 | 325 603 | |
| . Charges constatées d'avance | 104 372 | 104 372 | |
| | 2 578 065 | 2 540 618 | 37 447 |
| | | | |
| <u>TOTAL</u> | 2 724 383 | 2 544 618 | 179 765 |

| 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 | 1 765 | 1 765 | |
| . à plus d'un an à l'origine | 1 222 144 | 112 144 | 1 110 000 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 847 067 | 847 067 | |
| Dettes fiscales et sociales | 886 426 | 886 426 | |
| Autres dettes | 605 605 | 605 605 | |
| Groupe et associés | 8 | 8 | |
| Produits constatés d'avance | 2 935 034 | 2 684 528 | 250 506 |
| TOTAL | 6 498 049 | 5 137 543 | 1 360 506 |

COMPTES DE REGULARISATION

Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance sont composés du chiffre d'affaires des contrats de maintenance et des contrats VEASY dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur. Le montant s'élève à 2 935 034 € au 30 juin 2019.

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 104 372 € au 30 juin 2019.

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2019, 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 | 4 495 001 | 0.16 | 719 200 |
| Titres émis | | | |
| Titres remboursés ou annulés | | | |
| 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 | 719 200 | | | | 719 200 |
| Prime d'émission | 887 956 | | | | 887 956 |
| Réserve légale | 72 068 | | | | 72 068 |
| Autres réserves | 2 027 | | | | 2 027 |
| Report à nouveau | 33 581 | | 93 524 | 33 581 | 93 524 |
| Résultat de l'exercice | 554 392 | -554 392 | 304 236 | | 304 236 |
| Titres en fin d'exercice | 2 269 225 | -554 392 | 397 760 | 33 581 | 2 079 011 |

La société a distribué un dividende de 494 450 €.

ETAT DES PROVISIONS

Les mouvements des provisions se présentent comme suit :

| Rubriques | Montant à l'ouverture de l'exercice 2019 | Dotations de l'exercice | Reprises de l'exercice | Montant au 30 juin 2019 |
|--|--|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| <u>Provisions pour risques et charges</u> | | | | |
| . Provision pour litiges | 63 836 | | 2 000 | 61 836 |
| <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 | 93 456 | | 62 249 | 31 207 |
| . Provision pour débiteurs divers | | | | |
| Total | 862 294 | | 64 249 | 798 045 |

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 2019, 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 | 5 575 |
| Emp.& dettes financières div. | |
| Fournisseurs | 155 019 |
| Dettes fiscales & sociales | 368 080 |
| Clients avoir à établir | 38 146 |
| Autres dettes | 0 |
| TOTAL | 566 820 |

ETAT DES PRODUITS ET DES AVOIRS A RECEVOIR

| Produits à recevoir | Montant |
|------------------------------|----------------|
| Clients | 1 869 |
| Fiscales et sociales | 0 |
| Subrogation sécurité sociale | 0 |
| Divers | 259 |
| TOTAL | 2 128 |

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 2019 | Taux | Montant HT 30 juin 2018 | Taux |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------|-------------------------------|--------------|
| Ventes de marchandises | 23 727 | 0.55 % | 50 703 | 1.33 % |
| Ventes de produits finis | 391 600 | 9.15 % | 262 637 | 6.91 % |
| Vente E-commerce | 760 176 | 17.77 % | 817 719 | 21.53 % |
| Prestations de services | 3 069 017 | 71.72 % | 2 562 499 | 67.45 % |
| Produits des activités annexes | 34 539 | 0.81 % | 107 291 | 2.82 % |
| Rabais, remises & ristournes accordés | -175 | -0.00 % | -1 947 | -0.04 % |
| TOTAL | 4 278 884 | 100 % | 3 798 902 | 100 % |

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

| Nature du chiffre d'affaires | Montant HT 30 juin 2019 | Taux | Montant HT 30 juin 2018 | Taux |
|------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|
| France | 4 088 266 | 95.55 % | 3 649 134 | 96.06 % |
| Export | 190 618 | 4.45 % | 149 768 | 3.94 % |
| TOTAL | 4 278 884 | 100.00% | 3 798 902 | 100.00% |

Détermination du résultat exceptionnel = -73 952 E

| Nature | Montant HT |
|--|-----------------|
| Divers | |
| Total des produits exceptionnels | 0 |
| Amendes et pénalités | 10 233 |
| Créances irrécouvrables | 59 218 |
| Indemnités licenciement | 2 501 |
| Reprises provision pour risques | 2 000 |
| Total des charges exceptionnelles | 73 952 |
| TOTAL | - 73 952 |

AUTRES INFORMATIONS

Rémunération des dirigeants

Au 30 juin 2019, le dirigeant a perçu la rémunération suivante :

| | |
|---|----------------|
| | Salaires bruts |
| Monsieur Morgan OHNONA, Président Directeur Général | 206 472 € |

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 14 700 €.

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 2019, le montant des indemnités de départ en retraite a été évalué selon un calcul actuariel pour la société VISIODENT SA et s'élève 255 542 €.

Effectifs moyens

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

| Catégories de salariés | Salariés |
|------------------------|-----------|
| Cadres | 17 |
| Employés | 21 |
| Apprentis sous contrat | 0 |
| TOTAL | 38 |

Tableaux financiers relatifs aux crédits-baux en cours

| Redevances payées | Immobilier | Mat. & Outil. | Autres immob. | TOTAL |
|---------------------------------|------------|---------------|---------------|---------------|
| Cumuls des exercices antérieurs | | | 7 905 | 7 905 |
| Montants de l'exercice | | | 6 116 | 6 116 |
| Sous-total | | | 14 021 | 14 021 |

| Redevances restant dues | Immobilier | Mat. & Outil. | Autres immob. | TOTAL |
|--------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|---------------|
| A 1 an au plus | | | 11 871 | 11 871 |
| Entre 1 et 5 ans | | | 11 827 | 11 827 |
| A plus de 5 ans | | | | |
| <i>Sous-total</i> | | | 23 698 | 23 698 |

| Valeur résiduelle | Immobilier | Mat. & Outil. | Autres immob. | TOTAL |
|--------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|---------------|
| A 1 an au plus | | | 9 860 | 9 860 |
| Entre 1 et 5 ans | | | 20 545 | 20 545 |
| A plus de 5 ans | | | | |
| <i>Sous-total</i> | | | 30 405 | 30 405 |

| Coût total du crédit-bail | Immobilier | Mat. & Outil. | Autres immob. | TOTAL |
|----------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|---------------|
| <i>TOTAL</i> | | | 68 124 | 68 124 |

Comparaison de coûts pour les mêmes acquisitions en pleine propriété

| | Immobilier | Mat. & Outil. | Autres immob. | TOTAL |
|----------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|---------------|
| Valeur d'origine | | | 56 142 | 56 142 |
| Cumuls des dotations antérieures | | | 6 682 | 6 682 |
| Dotations de l'exercice | | | 5 614 | 5 614 |
| <i>Valeur nette comptable</i> | | | 43 846 | 43 846 |

Observations complémentaires

La société VISIODENT a, vis-à-vis de GROUPE VISIODENT, une créance client de 55 860 € et une créance en compte courant de 32 069 €.

Le montant de la production immobilisée est de 287 K€ au 30 juin 2019 (principalement relatif à VEASY) vs 313 K€ au 30 juin 2018.

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 2019, la Société VISIODENT a réalisé un chiffre d'affaires de 4.278.884 €, contre 3.798.901 € au 30 juin 2018, soit une augmentation de 12,63 %. Les produits d'exploitation ressortent à 4.643.356 € contre 4.122.076 € au 30 juin 2018.

A la même date, les charges d'exploitation s'élevaient 4.130.511 € contre 3.656.557 € au 30 juin 2018, soit une hausse de 12,96 % et le bénéfice d'exploitation ressort en définitive à 512.845 €, contre 465.518 € sur le précédent semestre, soit une augmentation de 10,17 %.

La perte financière s'établit à 11.049 €.

Le bénéfice courant avant impôt ressort à 501.833 € au 30 juin 2019, contre 455.081 € au 30 juin 2018.

Les charges exceptionnelles, s'élèvent à 73.952 €, essentiellement dues à des créances irrécouvrables, contre 10.367 € au 30 juin 2018.

Le bénéfice du premier semestre 2019 ressort à 304.236 € contre 320.728 € au 30 juin 2018, soit une baisse de 5,13 %.

L'augmentation des immobilisations incorporelles de 2 879 K€ s'explique principalement par la production immobilisée relative aux développements des logiciels de la société VISIODENT et à l'acquisition de logiciels pour 845 K€, et au reclassement des coûts de développement du logiciel VEASY du poste « immobilisation en cours » à « autres immobilisations incorporelles » pour 2.032 K€.

Analyse des résultats du premier semestre :

L'augmentation du chiffre d'affaires s'explique principalement par la hausse de la vente de logiciels et des prestations de services associées de la nouvelle solution logicielle en ligne Veasy.

Le chiffre d'affaire du semestre se décompose de la manière suivante :

| Nature du chiffre d'affaires | Montant HT 30 juin 2019 | Montant HT 30 juin 2018 |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Ventes de marchandises | 23 727 | 50 703 |
| Ventes de produits finis | 391 600 | 262 637 |
| Vente E-commerce | 760 176 | 817 719 |
| Prestations de services | 3 069 017 | 2 562 499 |
| Produits des activités annexes | 34 539 | 107 291 |
| Rabais, remises & ristournes accordés | -175 | -1 947 |
| TOTAL | 4 278 884 | 3 798 902 |

La baisse du bénéfice du premier semestre 2019 est liée aux charges exceptionnelles.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 1^{er} JANVIER 2019

Le développement du logiciel Veasy a été achevé au cours du 1^{er} semestre 2019. La commercialisation du produit a également débuté sur le 1^{er} semestre 2019. Les pilotes ont été validés et les déploiements sont passés en mode industriels.

Activité pour le 3^{ème} trimestre 2019 : L'activité doit se poursuivre sur la même tendance que celui du premier semestre avec la poursuite des déploiements de la solution Veasy dans les cabinets et centres dentaires.

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

Les risques sur le deuxième semestre 2019 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 2019

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 2019, 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 2019 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 26 septembre 2019

Le Commissaire aux Comptes

FIDREX

Albert BENSADON

Associé