

**VISIODENT**  
**Société Anonyme au capital de 719.200,16 €**

**Siège social : 82, rue Villeneuve**  
**92110 CLICHY**

**327 500 849 RCS NANTERRE**

**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**  
**PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2020 au 30 JUIN 2020**

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 2020

## Bilan

<b>ACTIF</b>	du 01/01/2020 au 30/06/2020 (6 mois)		Exercice précédent 31/12/2019 (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	8 977 980	6 285 577	2 692 403	2 713 281	- 20 878
Fonds commercial	1 357 696	724 741	632 955	632 955	
Autres immobilisations incorporelles	1 099 230	109 911	989 319	775 916	213 403
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels	77 861	77 861			
Autres immobilisations corporelles	1 412 341	1 112 296	300 045	449 471	- 149 426
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations					
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts	600		600	1 900	- 1 300
Autres immobilisations financières	143 730		143 730	142 318	1 412
<b>TOTAL (I)</b>	<b>14 202 663</b>	<b>9 443 610</b>	<b>4 759 052</b>	<b>4 715 841</b>	<b>43 211</b>
<b>Actif circulant</b>					
Matières premières, approvisionnements	19 505	12 222	7 283	28 800	- 21 517
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises	10 197		10 197	11 908	- 1 711
Avances et acomptes versés sur commandes					
Clients et comptes rattachés	2 306 053	27 848	2 278 205	1 838 118	440 087
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs	116 057		116 057	54 401	61 656
. Personnel	52 281		52 281	45 315	6 966
. Organismes sociaux					
. Etat, impôts sur les bénéfices	227 405		227 405	630 007	- 402 602
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	103 940		103 940	84 959	18 981
. Autres	195 607		195 607	80 606	115 001
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	2 548 575		2 548 575	1 128 982	1 419 593
Instruments financiers à terme et jetons détenus					
Charges constatées d'avance	131 360		131 360	170 006	- 38 646
<b>TOTAL (II)</b>	<b>5 710 981</b>	<b>40 070</b>	<b>5 670 911</b>	<b>4 073 103</b>	<b>1 597 808</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecart de conversion et différences d'évaluation actif					
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>19 913 643</b>	<b>9 483 680</b>	<b>10 429 963</b>	<b>8 788 944</b>	<b>1 641 019</b>

<b>PASSIF</b>	du <b>01/01/2020</b> au <b>30/06/2020</b> (6 mois)	Exercice précédent <b>31/12/2019</b> (12 mois)	<b>Variation</b>
<b>Capitaux Propres</b>			
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	601 181	93 524	507 657
Résultat de l'exercice	88 014	507 658	- 419 644
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
<b>TOTAL (I)</b>	<b>2 370 446</b>	<b>2 282 432</b>	<b>88 014</b>
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>TOTAL (II)</b>			
<b>Provisions pour risques et charges</b>			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
<b>TOTAL (III)</b>			
<b>Emprunts et dettes</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
. Emprunts	1 670 000	1 670 000	
. Découverts, concours bancaires	1 268	2 440	- 1 172
Emprunts et dettes financières diverses			
. Divers	10 411	887	9 524
. Associés	8	8	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	10 300	884	9 416
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	973 433	827 721	145 712
Dettes fiscales et sociales			
. Personnel	479 433	280 949	198 484
. Organismes sociaux	607 952	235 875	372 077
. Etat, impôts sur les bénéfices			
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	311 028	336 240	- 25 212
. Etat, obligations cautionnées			
. Autres impôts, taxes et assimilés	46 061	65 835	- 19 774
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	84 989	91 904	- 6 915
Instruments financiers à terme			
Produits constatés d'avance	3 864 633	2 993 769	870 864
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>8 059 517</b>	<b>6 506 511</b>	<b>1 553 006</b>
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif (V)			
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>10 429 963</b>	<b>8 788 944</b>	<b>1 641 019</b>

## Compte de résultat

	du 01/01/2020 au 30/06/2020 (6 mois)		du 01/01/2019 au 30/06/2019 (6 mois)		Variation absolue	%
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises	751 897	74 794	826 691	783 729	87 836	11,21
Production vendue biens	134 225	61 021	195 246	391 600	-196 354	-50,13
Production vendue services	3 119 830	62 066	3 181 896	3 103 555	33 467	1,08
<b>Chiffres d'affaires Nets</b>	<b>4 005 952</b>	<b>197 881</b>	<b>4 203 833</b>	<b>4 278 884</b>	<b>-75 051</b>	<b>-1,74</b>
Production stockée						
Production immobilisée			299 165	287 401	11 764	4,09
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			20 598	76 962	-56 364	-73,23
Autres produits			13 105	109	12 996	N/S
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>4 536 701</b>	<b>4 643 356</b>	<b>-106 655</b>	<b>-2,29</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			678 019	625 305	52 714	8,43
Variation de stock (marchandises)			1 711	5 111	-3 400	-66,51
Achats de matières premières et autres approvisionnements			83 737	125 663	-41 926	-33,35
Variation de stock (matières premières et autres approv.)			21 517	-1 408	22 925	N/S
Autres achats et charges externes			1 639 026	1 339 531	299 495	22,36
Impôts, taxes et versements assimilés			74 684	55 292	19 392	35,07
Salaires et traitements			1 098 545	1 117 231	-18 686	-1,66
Charges sociales			488 338	503 113	-14 775	-2,93
Dotations aux amortissements sur immobilisations			326 735	316 035	10 700	3,39
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant						
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges			34 090	44 639	-10 549	-23,62
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>4 446 401</b>	<b>4 130 511</b>	<b>315 890</b>	<b>7,65</b>
<b>RESULTAT EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>90 300</b>	<b>512 845</b>	<b>-422 545</b>	<b>-82,38</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			20	37	-17	-45,94
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>20</b>	<b>37</b>	<b>-17</b>	<b>-45,94</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions						
Intérêts et charges assimilées			13 098	11 022	2 076	18,84
Différences négatives de change			117	27	90	333,33
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>13 215</b>	<b>11 049</b>	<b>2 166</b>	<b>19,60</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>-13 194</b>	<b>-11 012</b>	<b>-2 182</b>	<b>-19,80</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>77 106</b>	<b>501 833</b>	<b>-424 727</b>	<b>-84,63</b>

## Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	du 01/01/2020 au 30/06/2020 (6 mois)	du 01/01/2019 au 30/06/2019 (6 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	206 926		206 926	N/S
Produits exceptionnels sur opérations en capital	206 926		206 926	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges				
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>206 926</b>		<b>206 926</b>	<b>N/S</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	6 928	73 952	-67 024	-90.62
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	149 740		149 740	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>156 668</b>	<b>73 952</b>	<b>82 716</b>	<b>111.85</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>50 258</b>	<b>-73 952</b>	<b>124 210</b>	<b>167.96</b>
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	39 350	123 645	-84 295	-68.17
<b>Total des Produits (I+III+V+VII)</b>	<b>4 743 647</b>	<b>4 643 392</b>	<b>100 255</b>	<b>2.16</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)</b>	<b>4 655 634</b>	<b>4 339 156</b>	<b>316 478</b>	<b>7.29</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>88 014</b>	<b>304 236</b>	<b>-216 222</b>	<b>-71.06</b>
Dont Crédit-bail mobilier	7 688	6 764	924	13.66
Dont Crédit-bail immobilier	10 516		10 516	N/S

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En €	30/06/2020	31/12/2019
<b>Résultat net</b>	<b>88 014</b>	<b>507 658</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	321 971	535 226
- Variation des impôts différés		
- Autres produits et charges calculés		
- Plus et moins values de cession	- 57 186	-
<b>Capacité d'autofinancement (A)</b>	<b>352 799</b>	<b>1 042 884</b>
Variation du BFR lié à l'activité (B)	1 379 553	682 600
<b>Flux de trésorerie généré par l'activité (C)=(A+B)</b>	<b>1 732 352</b>	<b>1 725 484</b>
Acquisition d'immo corp et incorp	- 519 574	- 1 572 992
Cessions d'immobilisations corp et incorp	206 926	-
Décaissements liés à l'acquisition d'immo financières	- 75 600	- 37 000
Encaissements liés aux cessions d'immo financières	75 488	37 822
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (D)</b>	<b>- 312 760</b>	<b>- 1 572 170</b>
Augmentation de capital		
Distribution de dividende	-	- 494 450
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	-	500 000
Remboursements d'emprunts	-	94 554
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (E)</b>	<b>-</b>	<b>89 004</b>
<b>Variation de trésorerie nette (C+D+E)</b>	<b>1 419 592</b>	<b>64 310</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 1er janvier</b>	<b>1 128 982</b>	<b>1 064 672</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 juin</b>	<b>2 548 575</b>	<b>1 128 982</b>

## **Annexes aux comptes semestriels**

### **PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION**

#### **Principes comptables**

La situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2020 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 2020, 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.

## **FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

L'Assemblée Générale relative à l'affectation du résultat 2019 n'ayant pas encore eu lieu à ce jour, le résultat 2019 a été affecté en report à nouveau.

Le développement des modules complémentaires du logiciel VEASY se poursuit, il n'y a pas eu de mise en service de ces modules sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020.

La société a procédé à une opération de lease-back, réalisée sur le 1er semestre 2020.

158.4 k€ d'immobilisations ont été cédées, pour être reprises en location auprès de Natiocrédimurs.

## 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 2020	Augmentations	Diminutions	Valeurs brutes au 30 juin 2020
<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	8 865 826	245 185		9 111 011
. Immobilisations en cours	751 595	214 604		966 199
	12 108 343	459 789		12 568 132
<u>Immobilisations corporelles</u>				
. Installations techniques, matériel et outillage industriel	77 861			77 861
. Agencements, installations	609 062	21 478	4 175	626 365
. Matériel de transport	12 492	9 860		22 352
. Matériel et mobilier de bureau	889 430	28 447	154 253	763 624
. Avances et acomptes				
	1 588 845	59 785	158 428	1 490 202
<u>Immobilisations financières</u>				
. Participations financières	0			0
. Prêts au personnel	1 900		1 300	600
. Dépôts et cautionnements	142 318	75 600	74 188	143 730
. Autres immobilisations financières				
	144 218	75 600	75 488	144 330
<b><u>TOTAL</u></b>	<b>13 841 406</b>	<b>595 174</b>	<b>233 916</b>	<b>14 202 664</b>

La variation des immobilisations incorporelles correspond pour 245 k€ aux dépenses engagées sur le socle VEASY sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020 (corrections de bugs, améliorations, ...).

Le solde de 215 k€ correspond principalement aux développements de nouveaux modules associés.

La variation des immobilisations corporelles s'explique principalement par l'opération de lease-back réalisée au 1<sup>er</sup> semestre 2020. La société a cédé 158.4 k€ d'immobilisations, reprises en location auprès de Natiocrédimurs.

### **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 €.

Le fonds est déprécié à hauteur de 725 k€ au 30 juin 2020.

### **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 : 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 :

<b>Rubriques</b>	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice 2020	Dotations de l'exercice	Diminutions de l'exercice	Amortissements cumulés au 30 juin 2020
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
. Frais d'établissements, de recherche et de développement	1 133 225			1 133 225
. Fonds de commerce				
. Autres immobilisations incorporelles	6 128 224	267 264		6 395 488
	7 261 449	267 264		7 528 713
<u>Immobilisations corporelles</u>				
. Installations techniques, matériel et outillage industriel	77 861			77 861
. Agencements, installations	400 582	29 705	107	430 180
. Matériel de transport	5 878	797		6 675
. Matériel et mobilier de bureau	655 053	28 969	8 582	675 440
	1 139 374	59 471	8 689	1 190 156
<b><u>TOTAL</u></b>	<b>8 400 823</b>	<b>326 735</b>	<b>8 689</b>	<b>8 718 869</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	600	600	
. Dépôts et cautionnements	143 730		143 730
	144 330	600	143 730
<u>Créances de l'actif circulant</u>			
. Créances clients et comptes rattachés	2 306 053	2 272 636	33 417
. Créances fiscales et sociales	389 193	389 193	
. Groupe et associés	183 413	183 413	
. Débiteurs divers	122 684	122 684	
. Charges constatées d'avance	131 360	131 360	
	3 132 703	3 099 286	33 417
<b>TOTAL</b>	<b>3 277 033</b>	<b>3 099 886</b>	<b>177 147</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	1 268	1 268	
. à plus d'un an à l'origine	1 670 000	240 000	1 430 000
Emprunts et dettes financières divers	10 411	10 411	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	973 433	973 433	
Dettes fiscales et sociales	1 444 474	1 444 474	
Autres dettes	84 989	84 989	
Groupe et associés	8	8	
Produits constatés d'avance	3 864 633	3 864 633	
<b>TOTAL</b>	<b>8 049 216</b>	<b>6 619 216</b>	<b>1 430 000</b>

## COMPTES DE REGULARISATION

### *Produits constatés d'avance*

Les produits constatés d'avance sont composés exclusivement du chiffre d'affaires des contrats de maintenance et des prestations facturées et non réalisées sur l'exercice 2020 dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur. Le montant s'élève à 3 864 633 euros au 30 juin 2020.

### *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 131 360 euros au 30 juin 2020.

## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Au 30 juin 2020, 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			
<b>Titres en fin d'exercice</b>	<b>4 495 001</b>	<b>0.16</b>	<b>719 200</b>

## 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	72 067				72 067
Autres réserves	2 027				2 027
Report à nouveau	93 524		507 658		601 182
Résultat de l'exercice	507 658	-507 658	88 014		88 014
<b>Titres en fin d'exercice</b>	<b>2 282 432</b>	<b>-507 658</b>	<b>595 672</b>		<b>2 370 446</b>

L'Assemblée Générale relative à l'affectation du résultat 2019 n'ayant pas encore eu lieu à ce jour, le résultat 2019 a été affecté en report à nouveau.

## ETAT DES PROVISIONS

Les mouvements des provisions se présentent comme suit :

Rubriques	Montant à l'ouverture de l'exercice 2020	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Montant au 30 juin 2020
<u>Provisions pour risques et charges</u>				
. Provision pour litiges				
. Provision pour pertes de changes				
<u>Provisions pour dépréciation</u>				
Provision pour dépréciation du fonds de commerce	724 741			724 741
. Provision pour titres de participation				
. Provision pour créances rattachées				
. Provision pour stock	12 222			12 222
. Provision pour clients	32 612		4 764	27 848
. Provision pour débiteurs divers				
<b>Total</b>	<b>769 575</b>		<b>4 764</b>	<b>764 811</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 31 décembre 2019, une provision supplémentaire de 31 961 euros a été constatée portant la provision à 724 741 € au 31/12/2019.

Il n'y a pas eu de provision supplémentaire au 30 juin 2020.

## ETAT DES CHARGES A PAYER ET DES AVOIRS A ETABLIR

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	11 679
Emp.& dettes financières div.	
Fournisseurs	211 165
Dettes fiscales & sociales	534 665
Clients avoir à établir	38 721
Autres dettes	
<b>TOTAL</b>	<b>796 230</b>

## ETAT DES PRODUITS ET DES AVOIRS A RECEVOIR

Produits à recevoir	Montant
Clients	119 004
Fournisseurs	
Fiscales et sociales	11 276
Subrogation sécurité sociale	
Divers	259
<b>TOTAL</b>	<b>130 539</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 2020	Taux	Montant HT 30 juin 2019	Taux
Ventes de marchandises	3 888	0.09 %	23 727	0.55 %
Ventes de produits finis	195 381	4.65 %	391 600	9.15 %
Vente E-commerce	871 994	20.74 %	760 176	17.77 %
Prestations de services	3 124 817	74.33 %	3 069 017	71.72 %
Produits des activités annexes	57 079	1.36 %	34 539	0.81 %
Rabais, remises & ristournes accordés	-49 326	-1.17 %	-175	-0.00 %
<b>TOTAL</b>	<b>4 203 833</b>	<b>100 %</b>	<b>4 278 884</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 2020	Taux	Montant HT 30 juin 2019	Taux
France	4 005 952	95.29 %	4 088 266	95.55 %
Export	197 881	4.71 %	190 618	4.45 %
<b>TOTAL</b>	<b>4 203 833</b>	<b>100.00%</b>	<b>4 278 884</b>	<b>100.00%</b>



*Détermination du résultat exceptionnel = 50 258E*

<b>Nature</b>	<b>Montant HT</b>
Cession d'immobilisations	206 926
Reprise prov pour risque	0
Divers	
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>206 926</b>
Amendes et pénalités	
Indemnités de ruptures du personnel	1 603
Litige commercial	5 325
Valeurs nettes comptables des actifs cédés	
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>149 740</b>
	<b>156 668</b>
<b>TOTAL</b>	<b>50 258</b>

**AUTRES INFORMATIONS**

*Rémunération des dirigeants*

Au 30 juin 2020, le dirigeant a perçu la rémunération suivante :

	Salaires bruts
Monsieur Morgan OHNONA, Président Directeur Général	171 472 €

*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 16 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 2020, le montant des indemnités de départ en retraite a été évalué selon un calcul actuariel pour la société VISIODENT SA et s'élève 191 362 €.

### *Effectifs moyens*

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

Catégories de salariés	Salariés
Cadres	25.35
Agents de maîtrise & techniciens	0.57
Employés	12.12
Ouvriers	7
Apprentis sous contrat	0
<b>TOTAL</b>	<b>45.04</b>

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

Redevances payées	Immobilier	Mat. & Outil.	Autres immob.	TOTAL
Cumuls des exercices antérieurs			8 542	8 542
Montants de l'exercice		10 516	3 942	14 458
<b>Sous-total</b>		<b>10 516</b>	<b>12 484</b>	<b>23 000</b>

Redevances restant dues	Immobilier	Mat. & Outil.	Autres immob.	TOTAL
A 1 an au plus		42 536	7 885	50 421
Entre 1 et 5 ans		163 055	3 942	166 997
A plus de 5 ans				
<b>Sous-total</b>		<b>205 591</b>	<b>11 827</b>	<b>217 418</b>

Valeur résiduelle	Immobilier	Mat. & Outil.	Autres immob.	TOTAL
A 1 an au plus				
Entre 1 et 5 ans		2 069	20 545	22 614
A plus de 5 ans				
<b>Sous-total</b>		<b>2 069</b>	<b>20 545</b>	<b>22 614</b>

Coût total du crédit-bail	Immobilier	Mat. & Outil.	Autres immob.	TOTAL
<b>TOTAL</b>		<b>218 177</b>	<b>44 857</b>	<b>263 034</b>

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

	Immobilier	Mat. & Outil.	Autres immob.	TOTAL
Valeur d'origine		206 921	38 000	244 921
Cumuls des dotations antérieures			8 233	8 233
Dotations de l'exercice		5 102	3 800	8 902
<b>Valeur nette comptable</b>		<b>201 826</b>	<b>25 967</b>	<b>227 793</b>

### *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 183 413 €.

## 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**

82, rue Villeneuve

92110 Clichy

**Monsieur Jacques SEBAG**

**Visiodent**

82, rue Villeneuve

92110 Clichy

### *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 2020, la Société VISIODENT a réalisé un chiffre d'affaires de 4.203.833 €, contre 4.278.884 € au 30 juin 2019, soit une baisse de 1,74 %. Les produits d'exploitation ressortent à 4.536.701 € contre 4.643.356 € au 30 juin 2019.

A la même date, les charges d'exploitation s'élevaient 4.446.401 € contre 4.130.511 € au 30 juin 2019, soit une hausse de 7,65 % et le bénéfice d'exploitation ressort en définitive à 90.300 €, contre 512.845 € sur le précédent semestre, soit une baisse de 82,38 %.

La perte financière s'établit à 13.194 €.

Le bénéfice courant avant impôt ressort à 77.106 € au 30 juin 2020, contre 501.833 € au 30 juin 2019.

Les produits exceptionnels ressortent à 206.926 € et les charges exceptionnelles, s'élèvent à 156.668 € contre 73.952 € au 30 juin 2019.

Le bénéfice du premier semestre 2020 ressort à 88.014 € contre 304.236 € au 30 juin 2019, soit une baisse de 71,06 %.

La variation des immobilisations incorporelles pour 245.185 € correspond aux dépenses engagées sur le socle du logiciel Veasy au premier semestre 2020 (corrections et améliorations). Le solde, soit 214.604 €, correspond principalement à des développements de nouveaux modules associés.

Une opération de lease-back a été réalisée au premier semestre 2020.

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

Le premier semestre 2020 a été impacté par la crise sanitaire ; Toutefois, l'activité a été maintenue notamment grâce aux prestations de services associées à la nouvelle solution logiciel en ligne Veasy et à la vente E-commerce.

Cependant les charges, notamment lié à la recherche et développement et aux prestataires extérieurs, ont continué à augmenter aboutissant à une baisse du résultat d'exploitation.

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 2020
Ventes de marchandises	23 727	3.888
Ventes de produits finis	391 600	195.381
Vente E-commerce	760 176	871.994
Prestations de services	3 069 017	3.124.817
Produits des activités annexes	34 539	57.079
Rabais, remises & ristournes accordés	-175	-49.326
<b>TOTAL</b>	<b>4 278 884</b>	<b>4.203.833</b>

### **EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 1<sup>er</sup> JANVIER 2020**

Le 16 mars 2020, le Conseil de l'Ordre des chirurgiens-dentistes a ordonné la fermeture de l'ensemble des cabinets dentaire en raison de la pandémie. Cette situation a engendré des demandes de report de paiements ou de suspensions de contrats de maintenance et de services. La réception des chèques pour les paiements clients n'ont pas été possible pendant près de deux mois. Elle a également engendré de nombreux reports d'installation de la solution Veasy.

Compte tenu des mesures de confinement prises par le gouvernement pour lutter contre cette épidémie, la société a décidé dès le 16 mars dernier :

- La mise en place du télétravail pour l'ensemble des salariés dans la mesure où cela a été possible
- La mise en place du chômage partiel pour 34 salariés : la fermeture des cabinets ayant entraîné un arrêt total de l'activité de l'ensemble des clients de la société

A compter de la reprise au 11 mai 2020 :

- Avec la réouverture d'une partie des cabinets et des centres dentaires la majorité des collaborateurs ont repris une activité. La société a continué toutefois de favoriser le télétravail pour les salariés ayant repris une activité puisque qu'à peine 15% des effectifs sont sur site au 30 juin 2020.
- Pour les quelques salariés ayant repris une activité sur site, l'ensemble des protections ont été fournies tels que les gels hydro alcooliques, les masques, lingettes désinfectantes. En plus des gestes barrières, les règles de distanciations sont respectées dans tous les services.

Les salariés sont revenus progressivement sur site pour atteindre une reprise totale au 1<sup>er</sup> septembre.

On note une reprise partielle des installations de la solution Veasy depuis le déconfinement avec une accélération depuis le mois de septembre.

## **RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES 4 MOIS RESTANT DE L'EXERCICE**

La situation financière est stable et la trésorerie au 30 juin 2020 est bénéficiaire.

Bien qu'ayant eu, à ce jour, un impact modéré sur son chiffre d'affaires, la société a fait une demande de PGE afin de faire face au décalage de son chiffre d'affaires et au manque de visibilité notamment au vu de la reprise des cas de Covid-19 en septembre, particulièrement dans les grandes métropoles.

Dans le contexte actuel, les perspectives à court terme restent hasardeuses. Néanmoins, dans la mesure où le Gouvernement ne serait pas amené à confiner une nouvelle fois, le chiffre d'affaires devrait poursuivre sa progression, sans pouvoir toutefois atteindre l'augmentation envisagée en début d'année.

La trésorerie pour les trois prochains mois devrait être stable notamment grâce à la demande du PGE.

## **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 2020**

#### ***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 2020, 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 2020 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 2 octobre 2020  
Le Commissaire aux Comptes  
**FIDREX**

Albert BENSADON  
Associé