

GROUPE VISIONMED

Société anonyme au capital de 17 842 008 euros

Siège social : 8 avenue KLEBER – 75116 Paris

**Comptes semestriels consolidés
au 30 juin 2016
(non audités)**

SOMMAIRE

	Page
1 – RAPPORT D’ACTIVITE du 1^{er} PREMIER SEMETRE 2016	3
2 – Situation semestrielle au 30 juin 2016	
• Bilan	7
• Compte de résultat	9
• Tableau des flux de trésorerie	11
3 – ANNEXE	12
I. Événements majeurs – périmètre – méthodes de consolidation	13
II. Paramètre de consolidation et méthode de consolidation	14
III. Principes comptables généraux et présentation des comptes	15
IV. Informations complémentaires sur le bilan	21
V. Informations complémentaires sur le compte de résultat	26
VI. Autres informations	28

*

* *

1 – RAPPORT D'ACTIVITE du 1^{er} SEMESTRE 2016

Activité sur le 1^{er} semestre 2016

En k€ Normes françaises – Données auditées	2016-06	2015-06
Chiffre d'affaires	4 781	5 737
Marge brute	2 527	3 200
<i>Taux de marge brute</i>	53%	56%
Résultat d'exploitation	-5 552	-3 452
Résultat courant avant impôt	-5 628	-3 571
Résultat net, part du Groupe	-5 632	-3 506

Le tableau ci-après synthétise l'évolution du chiffre d'affaires du groupe par branche d'activité et par canal de distribution :65

Chiffre d'affaires en M€ Normes françaises	2016-06	2015-06
Autodiagnostic médical	2,3	2,6
Bien être	2,1	2,6
Produits distribués	0,4	0,5
Divers	0	0
	4,8	5,7
Santé	3,1	3,5
Grande Distribution	0,8	0,9
Export	0,9	1,3

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2016, en comparaison de celui de 2015, est impacté par les évènements suivants ;

- Thermométrie : Le premier semestre 2015 avait bénéficié du rattrapage des retards à fin 2014, dus aux très forts niveaux de vente à l'Export (crise Ébola).
- Protection solaires et loupes de lecture pré montées : de nouvelles gammes ont été lancées en 2015, avec un fort volume de mise en place.
- Arrêt, en juillet 2015, d'un contrat de distribution, partiellement compensé par l'arrivée d'une nouvelle gamme de produits distribués.

Le manque de chiffre d'affaires dû à ces trois évènements représente 0,9 M€.

Après l'effet pleine charge de recrutements effectués en cours d'année 2015, le résultat net ressort à – 5 632 K€, contre – 3 506 K€ l'année précédente, intégrant - 76 K€ de résultat financier négatif.

Sur S1 l'impact de l'ouverture des 2 filiales USA et Brésil, ainsi que la baisse de marge représente 75% du différentiel de résultat.

2 – COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS
AU 30 JUIN 2016
(NON AUDITÉS)

BILAN ACTIF				
Montants exprimés en €	30/06/2016			31/12/2015
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Capital non appelé				
Écarts d'acquisition	1 505 930	1 505 930	0	0
Frais de recherche et développement	158 470	120 421	38 049	52 799
Concessions, brevets, marques et droits similaires	4 211 192	90 419	4 120 773	4 115 788
Autres immobilisations incorporelles	1 172 697	296 473	876 224	881 720
Immobilisations corporelles				
Installations technique, matériel industriel	1 306 776	1 083 059	223 717	276 693
Autres immobilisations corporelles	704 289	418 019	286 270	271 965
Immobilisations financières				
Titres de participation	512 899	0	512 899	263 049
Autres immobilisations financières	145 969	0	145 969	114 966
TOTAL (1)	9 718 221	3 514 321	6 203 900	5 976 979
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Marchandises	2 713 562	562 486	2 151 076	2 677 984
Créances				
Avances versées sur commandes en cours	945 903	0	945 903	617 624
Clients et comptes rattachés	1 771 895	66 922	1 704 973	1 956 848
Impôts différés actif	1 944	0	1 944	584
Autres créances	1 052 298	18 135	1 034 163	1 064 633
Valeurs mobilières de placement	841 022	16 452	824 570	851 675
Disponibilités	9 965 850	0	9 965 850	5 862 255
Comptes de régularisation actif	361 425	0	361 425	256 903
TOTAL (2)	17 653 899	663 995	16 989 904	13 288 506
TOTAL ACTIF (1)+(2)	27 372 120	4 178 316	23 193 804	19 265 485

BILAN PASSIF		
Montants exprimés en €	30/06/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	17 842 008	14 481 207
Primes d'émission	13 305 598	10 258 027
Réserve légale	20 943	20 943
Réserves consolidées	-12 770 955	-5 488 937
Résultat consolidé	-5 632 329	-7 282 018
TOTAL CAPITAUX PROPRES (1)	12 765 265	11 989 222
PROVISIONS		
Provisions pour risques	327 841	377 943
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (2)	327 841	377 943
DETTES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	4 230 000	10 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0
Emprunts et dettes financières diverses	0	0
Dettes d'exploitation		
Avances reçues sur commandes en cours	2 147	5 830
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 018 008	3 467 833
Dettes fiscales et sociales	1 279 292	1 458 018
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	1 571 190	1 956 637
Comptes de régularisation passif	60	0
TOTAL DETTES (3)	10 100 698	6 898 319
TOTAL PASSIF (1)+(2)+(3)	23 193 804	19 265 485

Au 30 juin 2016, le nombre d'actions est de 11 894 672, et le nombre d'actions dilué est de 17 063 895.

COMPTE DE RESULTAT 1 ERE PARTIE		
Montants exprimés en €	30/06/2016	30/06/2015
	Net	Net
Ventes de marchandises	4 738 832	5 689 795
Production vendue de biens et services	81 970	46 835
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	4 820 802	5 736 630
Reprises d'amortissements, provisions et transferts de charges	62 943	39 588
Autres produits	483	3 153
PRODUITS D'EXPLOITATION	4 886 478	5 779 372
Achats de marchandises	1 764 659	3 332 578
Variations de stocks	482 251	-825 158
Achats de matières premières et approvisionnements	46 486	29 364
Autres achats et charges externes	5 046 588	3 902 616
Impôts et taxes	90 339	102 210
Salaires et traitements	1 988 256	1 647 025
Charges sociales	772 259	659 838
Dotations aux amortissements	186 471	186 264
Dotations aux provisions sur actifs circulants	44 658	134 188
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0
Autres charges	16 915	62 529
CHARGES D'EXPLOITATION	10 438 883	9 231 454
RESULTAT D'EXPLOITATION	-5 552 405	-3 452 082
Produits financiers	25 620	78 922
Charges financières	101 207	198 179
RESULTAT FINANCIER	-75 586	-119 257
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-5 627 991	-3 571 340

COMPTE DE RESULTAT 2 EME PARTIE		
Montants exprimés en €	30/06/2016	30/06/2015
	Net	Net
Produits exceptionnels	0	2 907
Charges exceptionnelles	5 698	12 928
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-5 698	-10 020
Impôts sur les bénéfices	0	-80 000
Impôts différés	-1 360	4 380
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	0	0
TOTAL DES PRODUITS	4 912 099	5 861 201
TOTAL DES CHARGES	10 544 428	9 366 941
RESULTAT NET DES ACTIVITES	-5 632 329	-3 505 740
RESULTAT CONSOLIDE (PART GROUPE)	-5 632 329	-3 505 740
RESULTAT PAR ACTION PART DU GROUPE	-0,47	-0,75
RESULTAT DILUE PAR ACTION	-0,33	-0,59

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE		
	30/06/2016	31/12/2015
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net consolidé	-5 632 329	-7 282 018
Variation des impôts différés	-1 360	8 875
Dotations aux amortissements et provisions	186 471	398 974
Reprises des amortissements et provisions	-50 102	-28 365
Quote part de résultats des sociétés mises en équivalence	0	0
- (+) values de cession des immobilisations	0	-460
Variation du BFR d'exploitation	-536 648	-1 634 198
Variation de stock	526 908	-607 640
Variation des créances d'exploitation	-45 934	1 253 172
Variation des dettes d'exploitation	-1 017 622	-2 279 730
Variation du BFR hors exploitation	-104 522	35 187
Charges et produits constatés d'avance	-104 522	35 187
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	-641 170	-1 599 011
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-6 138 489	-8 502 005
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décaissements / acquisitions immobilisations incorporelles	-66 369	-330 724
Décaissements / acquisitions immobilisations corporelles	-66 171	-307 296
Encaissements / cessions immobilisations corporelles	0	4 000
Variation des dettes sur immobilisations	0	-79 283
Décaissements / acquisitions immobilisations financières	-280 853	-279 201
Encaissements / cessions immobilisations financières		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-413 393	-992 504
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apport en compte courant	6 888 372	15 888 486
Variation des emprunts	4 220 000	-739 970
Frais d'augmentation de capital imputés sur la prime d'émission	-480 000	-1 017 308
Variation des intérêts courus non échus		-90 000
Flux net de trésorerie lié aux opérations financement	10 628 372	14 041 208
VARIATION DE TRESORERIE	4 076 490	4 546 700
TRESORERIE A L'OUVERTURE	6 713 930	2 167 230
TRESORERIE A LA CLOTURE	10 790 420	6 713 930
Disponibilités	9 965 850	5 862 255
Valeurs mobilières de placement (valeur nette)	824 570	851 675
Concours bancaires courants auprès des établissements de crédit	0	0
TRESORERIE A LA CLOTURE	10 790 420	6 713 930

3 - ANNEXE

I. EVENEMENTS MAJEURS - PERIMETRE - METHODES DE CONSOLIDATION

A/ Quelques informations clés à fin juin 2016

La 6^{ème} tranche d'OCABSA a été émise le 19 février 2016, et la totalité des OCA correspondantes, ainsi que la dernière OCA de la tranche 5 restant au 31 décembre 2015, ont été converties.

Le tirage de la 6^o tranche a généré des frais d'augmentation de capital de 120 000 euros.

Dans la continuité de l'émission des OCABSA émises en août 2015 et en février 2016, au cours du premier semestre 2016, 328 OCA ont été converties, soient 1 260 534 actions nouvelles, pour une valeur totale de 3 280 000 euros, et 980 BSA, soient 1 470 000 actions nouvelles, pour une valeur totale de 3 608 372 euros.

De plus, par décision du conseil d'administration du 11 avril 2016, la société Visiomed a procédé à l'émission de 600 bons d'émission d'obligations convertibles en actions, assorties de bons de souscription d'actions, 600 BEOCABSA.

Chaque BEOCABSA, donnant droit à 1 OCA, d'une valeur nominale de 10 000 euros, à un prix de souscription de 10 000 euros, avec un « commitment fees » de 6%, donne droit à 1 BSA.

Les 600 BEOCABSA ont été tirés en mai 2016, et ont généré un apport de liquidités de 6 M€.

Cette opération a généré des frais d'augmentation de capital de 360 000 euros.

A ce jour, 177 OCA sur les 600 ont été converties. Il reste donc 423 OCA à convertir, pour un montant de 4 230 000 euros, figurant en dettes financières au passif du bilan.

Au 30 juin 2016, le capital s'établit à 17 842 008 et est composé de 11 894 672 actions.

Le Groupe Visiomed a acquis 90% des titres d'une société au Brésil (Yes do Brazil), nommée maintenant Visiomed do Brazil.

L'équipe opérationnelle aux États Unis s'est constituée, pour démarrer les opérations.

Visiomed Group a renforcé sa participation dans la société MIS-MEDVIR et détient actuellement 25% du capital.

Le Groupe Visiomed a concrétisé un partenariat avec le Groupe Huawei (solutions pour les technologies de l'information).

B/ Évènements intervenus après le 30 juin 2016

Le Groupe Visiomed a annoncé fin juillet 2016 avoir signé un partenariat avec MEDPOD, (distribution à l'usage des professionnels de santé).

- BewellConnect enrichit sa gamme d'objets de santé connectée avec 5 nouveaux produits innovants pour la rentrée 2016
- VISIOMED GROUP et EOVI MCD MUTUELLE s'associent pour concevoir des offres innovantes d'e-santé

- L'Assemblée Générale des actionnaires donne à la société les moyens de financer son développement commercial
- BewellConnect® lance une vaste campagne de publicité pour faire connaître ses services de santé augmentée

II. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION ET MÉTHODE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés établis au 30 juin 2016 regroupent par intégration globale l'ensemble des filiales du groupe détenues à plus de 50%.

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs comptes, non audités, au 30 juin 2016.

La liste des sociétés est la suivante ;

Liste des sociétés consolidées			juin-16	déc-15
VISIOMED SAS	Paris	Intégration globale	95,43%	95,43%
IN PAHRMA SAS	Paris	Intégration globale	100%	100%
VISIOMED DO BRASIL	Maringá	Intégration globale	90%	N/A
BEWELL CONNECT CORP	Boston	Intégration globale	70%	70%

Les sociétés du groupe In Pharma, Visiomed SAS, Visiomed do Brasil et Bewell Connect Corp. ont été consolidées selon la méthode de l'intégration globale, c'est-à-dire à 100% poste par poste, avec constatation des droits des actionnaires minoritaires et après élimination des opérations intra-groupe.

Sont consolidées par intégration globale les sociétés contrôlées de manière exclusive, directement ou indirectement, par le groupe. Le contrôle exclusif est présumé lorsque le groupe détient au moins 50% des droits de vote.

Les sociétés NEXMED et MIS ne sont pas incluses dans le périmètre de consolidation, le management considère qu'aucun contrôle n'est exercé sur ces filiales détenues respectivement à 10 % et 25 % par Visiomed Group.

Les comptes consolidés sont établis sur la base des comptes des sociétés du Groupe arrêtés au 30 juin 2016.

Les actifs, les passifs, les charges et les produits significatifs des sociétés consolidées sont évalués et présentés selon des méthodes homogènes au sein du groupe. En conséquence, des retraitements sont opérés préalablement à la consolidation dès lors que des divergences existent entre les méthodes comptables et leurs modalités d'application retenues pour les comptes individuels des entreprises incluses dans le périmètre de consolidation et celle retenues pour les comptes consolidés.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés consolidées sont éliminées, de même que les résultats internes au groupe.

III. PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX ET PRESENTATION DES COMPTES

1. Contexte de l'établissement de ces comptes consolidés

Les comptes consolidés ont été établis dans le cadre de la présentation des comptes à la Bourse sur le marché Alternext, en conséquence, et constituent des comptes complets au regard des règles et principes comptables français.

Visiomed Group SA est une société de droit français.

Ces comptes consolidés ont été établis en conformité avec les règles et principes comptables français.

Ils sont présentés en euros.

Les comptes consolidés au 30 juin 2016 sont établis conformément aux principes comptables décrits dans cette annexe et appliqués de façon constante.

Ces principes respectent les dispositions légales et réglementaires du règlement CRC n° 99-02 homologué par arrêté du 22 juin 1999.

Les méthodes d'évaluation et de présentation étant homogènes au sein du groupe, il n'a pas été pratiqué de retraitements sur les comptes sociaux des filiales.

Les sociétés du groupe appliquent les règlements CRC n° 2002-10, relatif à l'amortissement et la dépréciation des actifs, et n° 2004-06, relatif à la définition, comptabilisation et évaluation des actifs.

2. Écarts d'acquisition

Dans un délai n'excédant pas un an suivant l'exercice d'entrée des filiales et participations dans le périmètre de consolidation, une évaluation de l'ensemble des éléments identifiables acquis (actifs et passifs) est réalisée y compris pour les marques et parts de marché quand celles-ci sont évaluables de manière fiable.

Le solde résiduel de l'écart constaté entre le coût d'acquisition des titres et la part du Groupe dans les capitaux propres est alors inscrit à l'actif ou au passif du bilan dans le poste "Écart d'acquisition". Ces écarts d'acquisition sont amortis sur une durée de 5 ans et la valeur résiduelle fait l'objet d'un test de dépréciation à la clôture si un indice de perte de valeur est constaté. Depuis le 31 décembre 2014, les écarts d'acquisition sont totalement amortis.

Concernant de la filiale In Pharma, acquise en mars 2010, l'écart d'acquisition a été calculé sur la base de la situation nette au 1^{er} janvier 2010. Il est ressorti pour un montant négatif de 3362 €. Cet écart a donc été comptabilisé en « Provisions pour risques et charges ». Il est repris en produits exceptionnels par cinquième, chaque année. La provision a été totalement reprise à fin 2014.

3. Impôts différés

Les impôts différés sont constatés au taux de 33,33%, selon la méthode du report variable :

- sur les décalages temporaires apparaissant entre les résultats comptables et les résultats fiscaux ;
- sur les retraitements de consolidation ;
- sur des éventuels déficits fiscaux dans la mesure où les bénéfices imposables futurs seront suffisants pour assurer leur utilisation.

Les impôts différés actifs et passifs sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale.

4. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner, selon l'utilisation prévue. Tous ces coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

L'amortissement est calculé afin de prendre en compte la dépréciation économique, selon les modes et durées suivantes :

• Brevets	L	20 ans
• Recherche et développement	L	3 ans
• Logiciels	L	1 à 3 ans
• Installations techniques	L	5 ans
• Matériel et outillage	L	5 ans
• Agencements et installations générales	L	5 ans
• Matériel de bureau et informatique	L	3 à 5 ans
• Mobilier	L	5 ans

Immobilisations incorporelles :

La société apprécie à la date de clôture, à partir des informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices de perte de valeur. En cas d'indice de perte de valeur, la société met en œuvre des tests de dépréciation (afin de déterminer si leur valeur nette comptable est inférieure à la valeur recouvrable auquel cas une provision pour

dépréciation des immobilisations correspondantes est constatée). La valeur recouvrable est définie comme la plus élevée de la juste valeur (diminuée du coût de cession) et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée par actualisation des flux de trésorerie futurs attendus de l'utilisation du bien et de sa cession. Les résultats de cette méthode peuvent être ajustés par des évaluations externes si nécessaires. Dans le cas où le montant recouvrable serait inférieur à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence entre ces deux montants. Une provision pour dépréciation est constituée dès lors que la plus forte des valeurs (valeur d'utilité et / ou valeur d'usage) demeure inférieure à la valeur des actifs incorporels.

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées de marques pour une valeur nette de 3 765 K€ au 30 juin 2016. Ces marques, bien qu'elles fassent l'objet d'une protection juridique, ne sont pas amortissables, la durée de consommation des avantages économiques n'étant pas déterminable à l'acquisition. Sur la base des comptes arrêtés au 31 décembre 2015, le management s'est assuré du caractère non amortissable de ces actifs en démontrant que ces actifs n'ont pas de fin prévisible et que les avantages économiques futurs devraient perdurer (notamment au regard de l'analyse de la notoriété et du positionnement de la marque, du secteur d'activité et de l'examen des business plans et des budgets de publicité). En 2014, les marques ont fait l'objet d'un test de dépréciation complété par un rapport d'évaluateur externe confirmant l'absence de dépréciation. En 2015, le management a également procédé à un test de dépréciation conduisant à l'absence de provision pour dépréciation des marques.

Les frais de développement constatés à l'actif répondent aux critères d'activation :

- La faisabilité technique nécessaire à l'achèvement de l'immobilisation incorporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente ;
- La capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement ;
- La disponibilité de ressources (techniques, financières et autres) appropriées pour achever le développement et utiliser ou vendre l'immobilisation incorporelle ;
- L'intention d'achever l'immobilisation incorporelle et de l'utiliser ou de la vendre ; la capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- La façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables.

La société doit démontrer, entre autres choses, l'existence d'un marché pour la production issue de l'immobilisation incorporelle ou pour

L'immobilisation incorporelle elle-même ou, si celle-ci doit être utilisée en interne, son utilité.

Elle doit pouvoir, en outre, évaluer de manière suffisamment fiable les avantages économiques futurs attendus.

Ils sont amortis sur une durée de 3 années.

5. Immobilisations financières

Ce poste comprend des dépôts de garantie versés et comptabilisés à leur valeur d'origine et des titres de participation.

Par ailleurs, ce poste comprend des titres de participation dans les sociétés non consolidées. Ceux-ci figurent au bilan à leur coût d'acquisition, hors frais accessoires. Une dépréciation est susceptible d'être constatée lorsque la valeur d'inventaire des participations, lorsqu'il n'existe pas de valeur de référence récente, elle s'apprécie principalement sur la base des perspectives de rentabilité future reposant sur les business plan établis par la direction.

Sociétés exclues du périmètre de consolidation ;

Les 2 sociétés non consolidées présentant un caractère non significatif au regard des comptes consolidés sont les suivantes ;

Titres de participation	Valeur titres	% Détention
DIV NEXMED TECHNOLOGY 99 SHENZEN	12 900	10%
Medical Intelligence Service, Paris	499 999	25%

6. Stocks

Les stocks de marchandises sont évalués sur la base du coût moyen pondéré (intégrant les droits de douane et autres taxes, à l'exclusion des taxes ultérieurement récupérables par chaque entité auprès de l'administration fiscale, ainsi que des frais de transport, de manutention et d'autres coûts directement attribuables à l'acquisition des produits finis, des matières premières et des services). Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et d'autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

La méthode de valorisation utilisée pour les stocks est le coût moyen unitaire pondéré.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute déterminée suivant les modalités indiquées ci-dessus et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure à l'autre terme énoncé

7. Créances et ventes

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Le chiffre d'affaires provenant de la vente de marchandises ou de services est comptabilisé net des remises et des avantages commerciaux consentis et des taxes sur vente, dès lors que le transfert aux clients des risques et avantages inhérents à la propriété a eu lieu ou que le service a été rendu.

Une provision pour dépréciation est pratiquée le cas échéant pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

8. Valeurs Mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement répondent aux critères suivants (AFG-AFTE 8 mars 2006) :

- placements à court terme ;
- très liquides ;
- facilement convertibles en un montant connu de trésorerie ;
- soumis à un niveau négligeable de changement de valeur.

Les titres cotés sont évalués au cours moyen du dernier mois.

Les titres non cotés sont estimés à leur valeur probable de négociation à la date de clôture de l'exercice.

Les actions propres rachetées dans le cadre d'un contrat de liquidité ayant pour objet à la fois la liquidité des transactions et la régularité des cours sont classées en immobilisations financières.

Lorsque le contrat conclu avec le PSI prévoit uniquement la régularisation de cours, les actions rachetées sont à comptabiliser en VMP au compte 502 –Actions propres-. Au 30 juin 2016, les actions propres chez Visiomed Groupe sont constatées en VMP.

Les valeurs mobilières de placements sont bloquées à hauteur de 700 000 euros pour couvrir les facilités de caisse et de Credoc.

9. Opérations internes

Les opérations réciproques entre sociétés intégrées sont éliminées.

10. Résultat par action

Le résultat par action est calculé en fonction du nombre d'actions existant à la clôture de l'exercice.

Le résultat dilué est calculé en utilisant le nombre d'actions diluées correspondant au nombre d'actions existant au 30/06/2016 augmenté du nombre d'actions à émettre résultant de l'émission du nombre maximum d'actions suite à l'exercice d'instruments dilutifs (en l'espèce des BSPCE, BSA1, Actions Gratuites et OCABSA non encore convertis au 30 juin 2016).

BSPCE	112 255
BSA1	400 000
OCA	1 958 334
BSA	2 528 634
Actions gratuites	170 000

11. Utilisation d'estimations

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels, et incorporels, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité, ainsi que des hypothèses retenues pour le calcul des impôts différés. Les montants qui

figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer de ces estimations qui ont été établies sur la base d'informations ou situations existantes à la date d'établissement des comptes, mais qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité

12. Engagement de retraite

Le groupe ne comptabilise pas les engagements relatifs aux indemnités de fin de carrière. Ils figurent en engagements hors bilan.

IV. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LE BILAN

1. Variation des immobilisations incorporelles et corporelles (en €)

Immobilisations en valeur brute	Début d'exercice	Mouvements périmètre	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Concessions, brevets, droits ...	4 195 447		15 745	0	4 211 192
Recherche et Développement	158 470		0	0	158 470
Licence de marque	650 000				650 000
Autres immobilisations	472 071		50 626	0	522 697
Écart d'acquisition	1 505 930		0	0	1 505 930
Immobilisations incorporelles	6 981 918	0	66 370	0	7 048 288
Install. techniques, matériel et outillage	1 305 786		990		1 306 776
Autres immobilisations	639 108		65 181	0	704 289
Immobilisations corporelles	1 944 894	0	66 171	0	2 011 065

L'augmentation des immobilisations incorporelles est faite de logiciels développés par des sous-traitants et des dépenses concernant la protection des brevets et des marques.

L'augmentation des immobilisations corporelles est due à l'acquisition de mobilier, de matériel de transport et de matériel informatique.

Variation des amortissements (en €)

Amortissements	Début d'exercice	Mouvements périmètre	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Immobilisations incorporelles	425 683		81 630	0	507 313
Écarts d'acquisition	1 505 930		0	0	1 505 930
Install. techniques, matériel et outillage	1 029 093		53 966	0	1 083 059
Autres immobilisations corporelles	367 143		50 876	0	418 019
Total des amortissements	3 327 849	0	186 472	0	3 514 322

2. Autres immobilisations financières (en €)

Immobilisations financières	Valeur brute	Amortis. / Provis.	Valeur nette
Titres de participations	512 899		512 899
Dépôts et cautionnement	145 969		145 969
Total des immobilisations financières	658 868	0	658 868

Titres de participation	31/12/15	Acquisitions	Cessions	Valeur Brute au 30/06/2016
Nexmed Tech, Shenzen (China), 10%	12 900			12 900
Medical Intelligence Service, Paris (25%)	250 149	249 850		499 999
TOTAL	263 049	249 850	0	512 899

(*) se référer au paragraphe sur les sociétés exclues du périmètre de consolidation.

3. Échéancier des créances (en €)

	Total	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres immobilisations financières	145 969	0	145 969
Créances clients	1 771 895	1 723 373	48 522
Acomptes versés sur commandes	945 903	945 903	
Créances sociales et fiscales	553 613	553 613	
Fournisseurs débiteurs	34 182	34 182	
Créances factor	327 109	327 109	
Autres débiteurs	33 448	33 448	
Créance CICE	103 947	103 947	
Impôts différés actif	1 944	1 944	
Charges constatées d'avance	361 425	361 425	
Total	4 279 434	4 084 943	194 491

Les avances sur commandes en cours ont augmenté de 328 K€ en raison de la date d'arrêt, de commandes passées pour des produits Bewell et de l'approvisionnement de nouveaux produits pour la rentrée de septembre.

Le montant du CICE correspond à la provision à la clôture de l'exercice 2015 et n'a toujours pas été reçu à ce jour.

Impôts différés (en €)

Nature	Actif	Passif	Net
- Décalages temporaires	1 945		1 945
Total	1 945	0	1 945

Par mesure de prudence, aucun impôt différé actif, sur les déficits fiscaux reportables en avant liés aux pertes, n'a été comptabilisé dans les comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2016.

Le détail par société des impôts différés actifs, relatifs aux décalages temporaires, comptabilisés au 30 juin 2016, est indiqué ci-après :

Visiomed Group SA	972 €
Visiomed SAS	972 €
Total	1 945 €

4. Capital social (en €)

Au 30 juin 2016 le capital social s'élève à 17 842 008 €. Il est composé de 11 894 672 actions d'une valeur nominale de 1,5 euros chacune.

Par ailleurs, il est rappelé que, suivant l'assemblée générale du 30 décembre 2009, le conseil d'administration du 13 avril 2010 a attribué, au profit de deux salariés, 224 511 bons de créateur d'entreprises donnant droit de souscrire à 112 255 actions nouvelles. Par décision de l'assemblée générale du 18 juin 2015, la date limite d'exercice de ces bons a été reportée au 31 décembre 2018, toujours à un prix d'exercice de 2,25 € et selon la parité d'exercice pour leurs titulaires de 2 BSPCE exercés pour 1 action nouvelle souscrite.

Par délégation de l'assemblée générale du 18 juin 2015, et suivant le conseil d'administration du 30 juillet 2015, il a été attribué 400 000 bons de souscriptions d'actions (BSA1) au Président de Visiomed Group. Ces bons ont été souscrits au prix de 0,10 euros chacun, (soit 40 000 euros, inclus dans la prime d'émission au 31 décembre 2015), exerçables jusqu'au 31 décembre 2021, et le prix d'émission d'une action nouvelle en exercice d'un BSA sera de 3,18 euros (1,50 de nominal et 1,68 de prime d'émission), et selon une parité de 1 BSA pour 1 action nouvelle.

Ces bons seront incessibles jusqu'au 31 décembre 2016.

Au lendemain de cette date, ces BSA 1 seront admis aux négociations sur le marché Alternext de Nyse Euronext Paris.

Par délégation de l'assemblée générale du 18 juin 2015 et selon le conseil d'administration du 30 juillet 2015, il a été attribué 120 000 actions gratuites au Directeur Général de Visiomed Group, avec une période d'acquisition de 2 ans, durée pendant laquelle le bénéficiaire ne sera pas titulaire des actions et des droits en résultant, et une durée de détention de 2 ans, durée pendant laquelle les titres ne seront pas cessibles. Le bénéficiaire devra conserver au moins 80 000 actions jusqu'à la fin de son mandat de Directeur Général.

Par délégation de l'assemblée générale du 18 juin 2015 et selon le conseil d'administration du 18 décembre 2015, il a été attribué 50 000 actions gratuites à deux salariés de Visiomed Group, avec une période d'acquisition de 2 ans, durée pendant laquelle les bénéficiaires ne seront pas titulaires des actions et des droits en résultant, et une durée de détention de 2 ans, durée pendant laquelle les titres ne seront pas cessibles.

5. Dettes financières (en €)

	Total	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
- Emprunts obligataires convertibles	4 230 000	4 230 000	0	0
- Concours bancaires	0	0		0
Total	4 230 000	4 230 000	0	0

Les mouvements des dettes financières s'analysent comme suit ;

Mouvement des dettes financières	31/12/15	Augmentation	Remboursement	Conversion	30/06/16
Emprunts obligataires convertibles	0				0
Intérêts	0				0
OCABSA	10 000	6 000 000	0	1 780 000	4 230 000
TOTAL	10 000	6 000 000	0	1 780 000	4 230 000

Au 30 juin 2016, les dettes financières sont constituées des 423 OCA non converties au 30 juin 2016.

6. Échéancier des dettes (en €)

Les dettes à plus d'un an correspondent au passif échelonné, suite au plan de continuation arrêté le 14 avril 2009, concernant la société Visiomed SAS, filiale de la société Visiomed Group SA.

	Total	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
- OCABSA	4 230 000	4 230 000	0	0
- Acomptes versés sur commandes	2 147	2 147	0	0
- Dettes fournisseurs	3 018 008	2 517 258	500 750	0
- Dettes fiscales et sociales	1 279 292	1 157 185	122 107	0
- Autres dettes	1 571 190	1 571 190	0	0
- Produits constatés d'avance	60	60	0	0
Total	10 100 697	9 477 840	622 857	0

La baisse des dettes fournisseurs s'explique par la baisse des achats de marchandises, et la date d'arrêté.

La baisse des autres dettes est due à la baisse de la dette au factor.

7. Provisions inscrites au bilan (en €)

Provisions	31/12/2015	Dotations	Reprises	30/06/2016
ACTIF CIRCULANT				
Stocks	517 829	44 658		562 486
Clients	79 763		12 841	66 922
Autres Créances	18 135			18 135
Valeurs mobilières de placement		16 452		16 452
S/Total	615 727	61 110	12 841	663 996
RISQUES ET CHARGES				
Litiges	377 943		50 102	327 841
TOTAL PROVISIONS				
	993 670	61 110	62 943	991 837
exploitation		44 658	62 943	
financier		16 452	0	
exceptionnel				
		61 110	62 943	

Le montant des provisions pour risques et charges figurant au bilan au 30 juin 2016 correspond essentiellement à des litiges prudhommaux en cours, pour 302 841 €. Les 25 000 euros restants correspondent à un litige commercial.

Les reprises de provisions ont été utilisées à hauteur de 62 943 €.

8. Tableau de variation des capitaux propres (en €)

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total
31-12-2015	14 481 207	10 258 027	20 943	-5 488 937	-7 282 018	11 989 222
Affectation du résultat				-7 282 018	7 282 018	0
Augmentation de capital	3 360 801	3 527 571				6 888 372
Frais d'augmentation de capital		-480 000				-480 000
Résultat 2015					-5 634 273	-5 634 273
30-06-2016	17 842 008	13 305 598	20 943	-12 770 955	-5 634 273	12 763 321

Les frais d'augmentation de capital sont imputés sur la prime d'émission.

V. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1. Ventes de marchandises

Répartition par secteur géographique (en €)	30/06/2016	30/06/2015
- France	3 629 080	4 367 693
- Export	1 109 752	1 322 102
Total	4 738 832	5 689 795

Production de services (en €)

Répartition par secteur géographique (en €)	30/06/2016	30/06/2015
	0	
- France	81 970	39 604
- Export	0	7 231
Total	81 970	46 835

L'augmentation de la production de services provient de la refacturation de commissions à un distributeur.

2. Autres Charges

Les autres charges sont constituées redevances pour 16 591 euros.

3. Éléments financiers (en €)

3.1 Charges financières

Charges financières	30/06/2016	30/06/2015
Intérêts sur obligations convertibles	0	15 000
Intérêts bancaires, frais d'escompte et factor	15 506	28 611
Pertes de change	22 811	43 207
Dotation pour dépréciation des valeurs mobilières de placement	16 452	41 958
Pertes sur cessions de valeurs mobilières de placement	46 437	69 403
Total	101 207	198 179

3.2 Produits financiers

Produits financiers	30/06/2016	30/06/2015
Autres intérêts	324	334
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	580	1 551
Reprise de dépréciation des valeurs mobilières de placement	0	19 857
Reprises sur provisions pour dépréciation des éléments financiers	632	0
Profit sur abandon de créances	321	0
Gains de change	23 764	57 181
Total	25 620	78 922

Les pertes et produits nets sur cessions de valeurs mobilières correspondent aux opérations effectuées dans le cadre du contrat de liquidité des titres auto détenus.

4. Éléments exceptionnels (en €)

4.1 Charges exceptionnelles

Charges exceptionnelles	30/06/2016	30/06/2015
Amendes et pénalités	5 698	12 928
Total	5 698	12 928

4.2 Produits exceptionnels

Produits exceptionnels	30/06/2016	30/06/2015
Reprise de provisions	0	2 907
Total	0	2 907

5. Preuve d'impôt

Le résultat consolidé avant impôt et amortissements des écarts d'acquisition s'élève à (- 5 246 678 €). Le montant théorique d'impôt devrait être un produit de 1 748 893 € (au taux de 33,33 %).

Le montant réel d'impôt est un produit de 1360 €. L'écart soit 1 747 533 € se décompose comme suit :

• Variation des impôts différés actif	1360
• IS sur déficits non activés	(1 748 893)

Total	(1 747 533)

VI. AUTRES INFORMATIONS

1. Effectif moyen

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
– Cadres	24	t20	16
– Employés	35	36	34
– VRP	33	37	35
Total	92	93	85

2. Engagements hors bilan

- Engagements de retraite

À fin décembre 2015, les hypothèses utilisées pour le calcul des indemnités de départ à la retraite étaient les suivantes ;

Taux d'actualisation : 1,59%
Taux de croissance annuelle des salaires : 2,5%
Age de départ en retraite : 64 ans
Table de mortalité : INSEE 2015
Turnover : table 3044 et table 3063

Les indemnités de départ à la retraite n'ont pas été comptabilisées. Pour mémoire, le montant à fin décembre 2015 était de 285 921 €.

- **Autres engagements hors bilan**

Engagements donnés	
VMP nanties pour couvrir les facilités de caisse	300 000
VMP nanties pour couvrir une ligne de crédit documentaire	400 000
Avals et cautions	700 000
Locations mobilières	159 207
Locations immobilières	1 115 398
Garanties de transitaires de VISIOMED SAS à hauteur de 150 000 €	29 099
Autres engagements donnés	1 303 704
Abandon de créances à VISIOMED SAS avec clause de retour à meilleure fortune	7 320 746
Abandon de créances à IN PHARMA SAS avec clause de retour à meilleure fortune	214 832
TOTAL	9 539 282
Engagements reçus	
Abandon de créances à VISIOMED SAS avec clause de retour à meilleure fortune	7 320 746
Abandon de créances à IN PHARMA SAS avec clause de retour à meilleure fortune	214 832
Autres engagements reçus	7 535 578
TOTAL	7 535 578

3. Actions propres

Le poste « Valeurs mobilières de placement » comprend des actions propres. Elles sont au nombre de 41 578 pour une valeur brute de 116 240 € aux livres et font l'objet d'une dépréciation à hauteur de 16 452 euros.

4. Rémunération allouée à aux membres des organes de Direction

Information non communiquée pour des raisons de confidentialité.

Le Président du Conseil d'administration :

Eric SEBBAN