



Rapport financier semestriel 2013



L'électronique médicale nouvelle génération

GROUPE VISIONMED

Société anonyme au capital de 11 017 448 euros

Siège social : 8 avenue KLEBER – 75116 Paris

**Comptes semestriels consolidés
au 30 juin 2013**

SOMMAIRE

	Page
1 - RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2013	3
2 - COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2013	6
• Bilan	7
• Compte de résultat	9
• Tableau des flux de trésorerie	11
3 - ANNEXE	12
I. Evénements majeurs – périmètre – méthodes de consolidation	13
II. Principes comptables généraux et présentation des comptes	14
III. Informations complémentaires sur le bilan	17
IV. Informations complémentaires sur le compte de résultat	21
V. Autres informations	23

*

* *

1 – RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2013

Amélioration de plus de 1 M€ du résultat d'exploitation et du résultat net

En k€ Normes françaises – Données non auditées	S1 2012	S1 2013
Chiffre d'affaires	7 236	6 846
Marge brute	3 631	4 357
<i>Taux de marge brute</i>	50%	64%
Résultat d'exploitation	-1 390	-301
Résultat courant avant impôt	-1 490	-384
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	-151	-151
Résultat net, part du Groupe	-1 646	-536

Au 1^{er} semestre 2013, VISIOMED GROUP a réalisé un chiffre d'affaires de 6,8 M€ contre 7,2 M€ au 1^{er} semestre 2012. Cette évolution s'explique principalement par le fort repli du marché français des éthylotest depuis fin 2012 (impact négatif de plus de 1 M€ sur le semestre).

La réussite de la politique d'optimisation du mix produit, des prix de revient et des tarifs, permet au taux de marge brute de bondir de +14 points par rapport au 1^{er} semestre 2012, à 64% du chiffre d'affaires, soit 4,4 M€ (contre 3,6 M€).

Les mesures de réduction des coûts engagées en 2012 portent désormais leurs fruits et engendrent une amélioration significative du résultat d'exploitation, qui ressort à -0,3 M€ (-1,4 M€ au 1^{er} semestre 2012) malgré une augmentation ponctuelle de 0,2 M€ des coûts logistiques.

Le résultat net semestriel ressort à -0,5 M€, contre -1,6 M€ l'année précédente, intégrant 83 K€ de frais financiers et 151 K€ d'amortissement linéaire des écarts d'acquisition (en application des normes comptables françaises).

Ces résultats encourageants confortent la volonté de VISIOMED GROUP d'atteindre rapidement la rentabilité.

Stabilité de la trésorerie brute

En k€ Normes françaises – Données non auditées	30/06/2012	31/12/2012	30/06/2013
Capitaux propres	6 772	6 187	5 651
Dettes financières	1 290	804	1 942
Trésorerie brute	1 380	1 382	1 307

Au 30 juin 2013, les capitaux propres de VISIOMED GROUP s'élèvent à 5,7 M€.

La trésorerie brute s'élève à 1,3 M€, quasiment stable depuis le début de l'exercice. La saisonnalité traditionnellement moins favorable au 1^{er} semestre, avec la constitution des stocks en vue des ventes de fin d'année, a été compensée par un apport en compte courant d'actionnaires de 0,9 M€ réalisé fin juin 2013 afin de financer l'exploitation sur les 12 prochains mois. L'endettement financier net ressort à 0,6 M€.

VISIOMED GROUP disposait également au 30 juin 2013 de 2,6 M€ de concours bancaires non utilisés.

Accélération des développements de nouveaux produits et perspectives favorables

VISIOMED GROUP souhaite poursuivre l'amélioration de ses résultats grâce à sa forte capacité d'innovation. Le Groupe dispose ainsi de nombreuses opportunités de développement au cours des prochains mois :

- **Inhaleur électronique TAG REPLAY** : VISIOMED va déposer un dossier d'enregistrement afin d'obtenir une autorisation de mise sur le marché (AMM) pour son dispositif adapté au traitement du sevrage de la gestuelle tabagique.
- **Produits de santé connectés** : Le Groupe poursuit le développement de produits électroniques innovants d'autodiagnostic, de bien-être et de sécurité et annoncera dans les prochains jours le lancement du tout premier produit connecté de sa gamme BewellConnect™ by Visiomed. Il s'agit d'une gamme complète de produits intelligents connectés via une plateforme dédiée fonctionnant aussi bien avec un Smartphone qu'une tablette tactile utilisant les plateformes Apple (iOS), Google (Android) ou Microsoft (Windows Phone). Ces produits sont notamment destinés au suivi des données médicales personnelles, à la mise en relation d'un patient avec son médecin, ou encore à la localisation (personnes âgées, enfants, adeptes de sports extrêmes, etc.). A terme, la gamme BewellConnect™ by Visiomed comptera une dizaine de produits dont 2 doivent être lancés d'ici à fin 2013.
- **ThermoFlash® hospitalier PRO LX-261 PPU** : La dernière génération du ThermoFlash® pour les professionnels sera en test mi-novembre dans 3 grands hôpitaux référents avec un objectif de lancement commercial au cours du 1^{er} semestre 2014. Le Groupe a développé de nouvelles fonctionnalités et mis en place un modèle économique innovant basé sur des solutions brevetées pour s'imposer sur le marché des équipements professionnels à destination des hôpitaux.
- **International** : Après la signature de partenariats en Espagne, en Outre-mer et en Italie (1^{er} semestre 2013), d'autres accords sont actuellement en cours de finalisation et devraient être annoncés avant la fin de l'année.

**2 - COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES
ARRETES AU 30/06/2013**

BILAN ACTIF

Montants exprimés en €	30/06/2013		31/12/2012	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Capital non appelé				
Frais d'établissement	0	0	0	0
Ecart d'acquisition	1 505 930	1 054 151	451 779	602 372
Fonds commercial			0	0
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, marques et droits similaires	4 129 505	54 480	4 075 025	4 049 578
Autres immobilisations incorporelles	775 770	119 937	655 833	659 251
Immobilisations corporelles				
Terrains et constructions				
Installations technique, matériel industriel	1 029 695	666 652	363 043	426 164
Autres immobilisations corporelles	417 010	179 097	237 913	157 933
Immobilisations financières				
Titres de participation	113 600	0	113 600	113 599
Autres titres immobilisés				
Prêts	0	0	0	
Autres immobilisations financières	148 980	0	148 980	149 135
TOTAL (1)	8 120 490	2 074 317	6 046 173	6 158 032
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et approvisionnements	0	0	0	0
En - cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	3 866 684	526 813	3 339 871	3 156 725
Créances				
Avances versées sur commandes en cours	164 543	0	164 543	256 793
Clients et comptes rattachés	1 639 825	106 502	1 533 323	1 074 679
Impôts différés actif	3 490	0	3 490	10 631
Autres créances	967 827	0	967 827	751 177
Valeurs mobilières de placement	814 896	32 527	782 369	774 968
Disponibilités	524 574	0	524 574	606 647
Comptes de régularisation actif	291 508	0	291 508	122 983
TOTAL (2)	8 273 347	665 842	7 607 505	6 754 603
TOTAL ACTIF (1)+(2)	16 393 837	2 740 159	13 653 678	12 912 635

BILAN PASSIF

Montants exprimés en €	30/06/2013	31/12/2012
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	11 017 448	11 017 448
Réserves consolidées	-4 830 484	-2 024 618
Résultat consolidé	-535 928	-2 805 866
TOTAL CAPITAUX PROPRES (1)	5 651 036	6 186 964
RESERVES DES MINORITAIRES		
Réserves des minoritaires	0	0
TOTAL RESERVES DES MINORITAIRES (2)	0	0
PROVISIONS		
Impôts différés passifs	0	0
Ecart d'acquisition négatif	1 010	1 346
Provisions pour risques	86 300	86 300
Provisions pour charges	0	0
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (3)	87 310	87 646
DETTES		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles	794 970	779 970
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	247 391	23 854
Emprunts et dettes financières diverses	900 000	0
Dettes d'exploitation		
Avances reçues sur commandes en cours	3 252	212
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 708 541	3 733 527
Dettes fiscales et sociales	1 775 379	1 355 270
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	485 799	745 192
Comptes de régularisation passif	0	0
TOTAL DETTES (4)	7 915 332	6 638 025
TOTAL PASSIF (1)+(2)+(3)+(4)	13 653 678	12 912 635

COMPTE DE RESULTAT 1 ERE PARTIE

Montants exprimés en €	30/06/2013	30/06/2012
	Net	Net
Ventes de marchandises	6 779 346	7 048 145
Production vendue de biens et services	66 632	187 852
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	6 845 978	7 235 998
Subventions d'exploitation	0	0
Reprises d'amortissements, provisions et transferts de charges	0	63 559
Autres produits	752	1 051
PRODUITS D'EXPLOITATION	6 846 731	7 300 608
Achats de marchandises	2 733 453	3 333 211
Variations de stocks	-281 908	192 308
Achats de matières premières et approvisionnements	37 333	68 916
Variations de stocks	0	10 412
Autres achats et charges externes	2 287 048	2 061 027
Impôts et taxes	110 005	93 141
Salaires et traitements	1 407 582	1 836 225
Charges sociales	605 932	784 935
Dotations aux amortissements	145 680	143 326
Dotations aux provisions sur actifs circulants	101 813	101 119
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	65 592
Autres charges	868	80
CHARGES D'EXPLOITATION	7 147 805	8 690 291
RESULTAT D'EXPLOITATION	-301 075	-1 389 683
Produits financiers	17 135	28 785
Charges financières	100 243	129 224
RESULTAT FINANCIER	-83 108	-100 439
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-384 182	-1 490 122

COMPTE DE RESULTAT 2 EME PARTIE

Montants exprimés en €	30/06/2013	30/06/2012
	Net	Net
Produits exceptionnels	43 749	3 782
Charges exceptionnelles	37 760	3 355
RESULTAT EXCEPTIONNEL	5 989	427
Impôts sur les bénéfices	0	0
Impôts différés	7 141	6 071
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	150 593	150 593
TOTAL DES PRODUITS	6 907 615	7 333 175
TOTAL DES CHARGES	7 443 542	8 979 534
RESULTAT NET DES ACTIVITES	-535 928	-1 646 359
RESULTAT CONSOLIDE (PART GROUPE)	-535 928	-1 646 359
RESULTAT DES MINORITAIRES	0	0
RESULTAT PAR ACTION PART DU GROUPE	-0,19	-0,63

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

R 99-02	30/06/2013	31/12/2012
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net consolidé	-535 928	-2 805 866
Variation des impôts différés	7 141	-1 030
Dotations aux amortissements et provisions	296 273	643 764
Reprises des amortissements et provisions	-336	-672
- (+) values de cession des immobilisations	14 872	20 974
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (1)	-217 978	-2 142 830
Variation des ICNE	14 998	2
Variation nette d'exploitation	-627 424	808 493
Variation de stock	-183 146	128 871
Variation des créances d'exploitation	-583 048	378 783
Variation des dettes d'exploitation	138 770	300 839
Variation nette hors exploitation	-168 533	11 794
Variation des créances hors exploitation		
Variation des dettes hors exploitation		
Comptes de liaison		
Variation de périmètre		
Charges et produits constatées d'avance	-168 533	11 794
Pertes & gains de change		
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (2)	-780 959	820 289
Flux net de trésorerie généré par l'activité (3)=(1)+(2)	-998 937	-1 322 541
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Décassements / acquisitions immobilisations incorporelles	-44 572	-107 232
Décassements / acquisitions immobilisations corporelles	-154 873	-280 024
Encaissements / cessions immobilisations incorporelles		
Encaissements / cessions immobilisations corporelles	0	53 000
Décassements / acquisitions immobilisations financières		-154 427
Encaissements / cessions immobilisations financières	155	3 239
Trésorerie nette / acquisitions & cessions de filiales		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (4)	-199 290	-485 444
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Augmentation de capital ou apport		600 000
Dividendes versés aux actionnaires de la mère		
Dividendes versés aux minoritaires		
Variation des autres fonds propres		-26 000
Encaissements provenant d'emprunt	900 000	
Remboursements d'emprunts	0	
Flux net de trésorerie lié aux opérations financement (5)	900 000	574 000
VARIATION DE TRESORERIE (3)+(4)+(5)	-298 227	-1 233 985
TRESORERIE A L'OUVERTURE	1 357 761	2 591 746
TRESORERIE A LA CLOTURE	1 059 552	1 357 761

3 - ANNEXE

I. EVENEMENTS MAJEURS - PERIMETRE - METHODES DE CONSOLIDATION

A/ Chiffes clés du premier semestre 2013

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2013 s'élève à 6,8 M€, en légère baisse (6%) par rapport à la même période de 2012. L'incertitude quant à la réglementation sur les Ethylotests en est la principale raison.

En revanche, la marge brute du 1^{er} semestre 2013 atteint 64 % contre 51% au 1^{er} semestre 2012. Une revue de la stratégie commerciale, déjà entamée dans le second semestre 2012, liée à une constante vigilance sur les prix d'achats, ainsi qu'un mix produit favorable ont permis d'atteindre cette performance.

Le résultat net semestriel est de -0,5 M€ contre -1,6 M€ au 30 juin 2013.

B/ Evènements intervenus après le 30 juin 2013

VISIOMED GROUP a réalisé une augmentation de capital avec maintien du Droit Préférentiel de Souscription, ouverte du 9 septembre 2013 au 23 septembre 2013 inclus.

Le montant final brut de cette augmentation de capital s'est élevé à 1 741 736 EUR (prime d'émission incluse) et s'est traduit par l'émission de 870 868 actions nouvelles au prix unitaire de 2,00 EUR (prime d'émission incluse), soit un taux de souscription de 97%. Les DPS ont été exercés à 73%. Conformément aux engagements donnés, Iinvest Partners et Maignon Investissement et Gestion ont notamment participé à cette opération par conversion de comptes courants pour 0,9 M€.

Le règlement-livraison et l'admission sur NYSE Alternext des actions nouvelles ont eu lieu le 3 octobre 2013. Les actions nouvelles ont été assimilées aux actions existantes et négociées sur la même ligne de cotation (FR0011067669 ALVMG).

Cette levée de fonds permet, par conversion des comptes courants, de sécuriser les moyens nécessaires au financement de l'activité des douze prochains mois et, pour le solde de l'augmentation de capital, de financer, au cours des six prochains mois, le lancement de nouveaux produits innovants sur le marché (cf. communiqué de presse du 4 septembre 2013).

Par ailleurs, VISIOMED GROUP étudie, avec le concours d'une banque d'affaires, les opportunités de partenariats stratégiques pouvant aboutir à une opération capitalistique afin de financer les nombreux projets de développement à moyen terme.

1. Périmètre, méthodes et critères de consolidation

Les états financiers semestriels consolidés établis au 30 juin 2013 regroupent par intégration globale l'ensemble des filiales du groupe, à l'exception de deux filiales (cf. paragraphe III.2, page 16).

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base de situations semestrielles arrêtées au 30 juin 2013. Ces situations n'ont pas été auditées.

La liste des sociétés consolidées est fournie ci-après en page 24.

II. PRINCIPES COMPTABLES GENERAUX ET PRESENTATION DES COMPTES

Visiomed Group SA est une société de droit français.

Les états financiers semestriels consolidés au 30 juin 2013 reflètent la situation comptable de Visiomed Group SA et de ses filiales. Ils sont présentés en euros.

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2013 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.

1. Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition, provenant de la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la quote-part de situation nette acquise, n'ont pas été affectés. Ils sont comptabilisés en immobilisations incorporelles. Ils ont été calculés sur la base des états financiers des filiales incluses dans le périmètre de consolidation, au 1^{er} janvier 2010.

Ces écarts d'acquisition sont amortis sur cinq ans suivant le mode linéaire.

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 3.362 €. Cet écart a donc été comptabilisé en « Provisions pour risques et charges ». Il est repris en produits exceptionnels par cinquième, chaque année.

2. 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.

3. 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 escompte 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 :

• 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	5 ans
• Mobilier	L	5 ans

Lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indique un risque de perte de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles, celles-ci font l'objet d'une revue détaillée afin de déterminer si leur valeur nette comptable est bien inférieure à leur valeur recouvrable. 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. 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.

4. Immobilisations financières

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

5. Stocks

Les stocks de marchandises sont évalués sur la base du dernier prix d'achat connu auquel il est ajouté 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.

Dans ce poste figure des stocks en transit pour un montant de 190 547 euros.

Il n'y a pas de marge interne dans les stocks.

En effet, les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation se facturent au fur et à mesure des consommations effectives.

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

6. Crédits-baux

Il n'existe aucun contrat de crédit-bail dans le groupe.

7. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

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

8. Opérations internes

Les opérations réciproques entre sociétés intégrées sont éliminées.

9. Valeurs mobilières de placements et disponibilités

Les placements et les avoirs en banques inscrits dans ces deux rubriques sont comptabilisés à leur valeur d'origine.

Une provision pour dépréciation est pratiquée si le cours de clôture est inférieur à leur valeur d'origine. Le montant à comptabiliser à titre de provision correspond à la différence entre ces deux montants.

10. Résultat par action

Le résultat par action est calculé en fonction du nombre pondéré d'actions existant au cours de l'exercice.

11. Utilisation d'estimations

Afin de préparer les états financiers en conformité avec les règles comptables appliquées en France, les dirigeants sont amenés à faire des estimations et des hypothèses qui peuvent influencer sur les montants inscrits dans ces états financiers. Les résultats réels peuvent s'avérer différents de ces estimations.

12. Engagement de retraite

Le groupe ne comptabilise pas les engagements relatifs aux indemnités de fin de carrière. Ils figurent en engagements hors bilan à la fin de l'exercice.

III. 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
Frais d'établissement					
Droit au bail					
Concessions, brevets, droits ...	4 085 932		43 573	0	4 129 505
Contrat de distribution	650 000				650 000
Autres immobilisations	124 771		999	0	125 770
Ecart d'acquisition	1 505 930		0	0	1 505 930
Immobilisations incorporelles	6 366 633	0	44 572	0	6 411 205
Terrains et constructions					
Install. techniques, matériel et outillage	1 004 929		24 766		1 029 695
Autres immobilisations	354 398		130 107	67 495	417 010
Immobilisations en cours					-
Immobilisations corporelles	1 359 327	0	154 873	67 495	1 446 705

Variation des amortissements (en €)

Amortissements	Début d'exercice	Mouvements périmètre	Augmentations	Diminutions	Fin d'exercice
Immobilisations incorporelles	151 874		22 543	0	174 417
Ecart d'acquisition	903 558		150 593	0	1 054 151
Constructions					0
Install. techniques, matériel et outillage	578 765		96 290	8 403	666 652
Autres immobilisations corporelles	196 466		26 848	44 216	179 097
Total des amortissements	1 830 663	0	296 273	52 619	2 074 317

2. Autres immobilisations financières (en €)

Immobilisations financières	Valeur brute	Amortis. / Provis.	Valeur nette
Prêts			
Dépôts et cautionnement	148 980		148 980
Titres de participations	113 600		113 600
Total des immobilisations financières	262 580	0	262 580

Le montant des titres de participation de 113.600 € correspond à deux prises de participation faites par la société Visiomed Group SA, dans le capital de deux sociétés étrangères. Ces filiales n'ont pas été consolidées au 30 juin 2013.

La première concerne une prise de participation d'un montant de 12.900 €, représentant 10 % du capital, survenue en 2011. Cette société n'a pas été consolidée du fait du caractère non significatif du pourcentage détenu par la société Visiomed Group SA.

La seconde concerne une prise de participation d'un montant de 100.700 €, représentant 50 % du capital, survenue en août 2012. Cette société n'a pas été consolidée car son activité a été faible, sur les 6 premiers mois de l'exercice, et aurait un impact non significatif sur la situation consolidée à fin juin 2013.

3. Echancier des créances (en €)

	Total	A 1 an ou plus	A plus d'1 an
Autres immobilisations financières	262 580	-	262 580
Créances clients	1 639 825	1 639 825	-
Acomptes versés sur commandes	164 543	164 543	-
Créances sociales et fiscales	471 527	471 527	-
Fournisseurs débiteurs	176 779	176 779	-
Comptes Courant Filiales non consolidées	27 346	27 346	-
Créances factor	217 368	217 368	-
Autres débiteurs	74 808	74 808	-
Impôts différés actif	3 490	3 490	-
Charges constatées d'avance	291 508	291 508	-
Total	3 329 773	3 067 193	262 580

4. Impôts différés (en €)

Nature	Actif	Passif	Net
- Décalages temporaires	3 490		3 490
Total	3 490	0	3 490

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 semestriels consolidés arrêtés au 30 juin 2013.

Le détail par société des impôts différés actifs, relatifs aux décalages temporaires, comptabilisés au 30 juin 2013, est indiqué ci-après :

Visiomed Group SA	0 €
Visiomed SAS	2 779 €
In Pharma	711 €
Total	3 490 €

5. Capital social (en €)

Le capital social s'élève à 11 017 448 €. Il est composé de 2 754 362 actions d'une valeur nominale de 4 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 224.511 actions nouvelles. Ces bons sont exerçables à partir du 1^{er} janvier 2014 jusqu'au 31 décembre 2015 à un prix d'exercice de 4,50 € et selon la parité d'exercice pour leurs titulaires de 2 BSPCE exercés pour 1 action nouvelle souscrite.

6. Provisions pour risques et charges (en €)

Ce poste s'élève à 87 310 € au 30 juin 2013. Il correspond pour 1 010 € au solde de l'écart d'acquisition négatif restant à reprendre en produits exceptionnels, calculé suite à l'acquisition de la filiale In pharma, survenue en mars 2010. La différence, soit 86 300 € concerne des litiges en cours.

7. Dettes financières (en €)

	Total	Moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
- Emprunts obligataires convertibles	794 970	45 000	749 970	0
- Découverts bancaires	247 391	247 391		0
- Emprunts et dettes financières diverses	900 000	900 000		0
Total	1 942 361	1 192 391	749 970	0

Les obligations convertibles échangeables et titres similaires émis par la société Visiomed Group SA, au 30 juin 2013, sont au nombre de 130 pour un montant total de 749 970 €.

Elles confèrent les droits suivants ;

-Conversion à compter du 16 décembre 2015.

Toutefois, le contrat d'émission prévoit que la société pourra, si elle le souhaite, rembourser ces 130 obligations convertibles entre le 1^{er} octobre 2015 et le 15 décembre 2015.

Les Emprunts et dettes financières divers correspondent à l'avance en compte courant versées par les 2 fonds, actionnaires historiques, du Groupe. Cette avance devrait faire l'objet d'une conversion en augmentation de capital avant fin 2013.

8. Echancier des dettes (en €)

	Total	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
- Emprunts obligataires convertibles	794 970	45 000	749 970	0
- Concours bancaires	247 391	247 391		0
- Avance en compte courant	900 000	900 000		0
- Acomptes versés sur commandes	3 252	3 252		0
- Dettes fournisseurs	3 708 541	2 609 052	732 522	366 967
- Dettes fiscales et sociales	1 775 379	1 533 165	161 382	80 832
- Autres dettes	485 799	485 799		0
- Produits constatés d'avance	0			0
Total	7 915 332	5 823 659	1 643 874	447 799

Les dettes à plus d'un an autres que les emprunts obligataires convertibles 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.

9. Provisions inscrites au bilan (en €)

PROVISIONS	31/12/2012	Dotations	Reprises	30/06/2013
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS	425 000	101 813		526 813
CLIENTS	106 502			106 502
VMP	19 147	13 380		32 527
S/Total	550 649	115 193	0	665 842
RISQUES ET CHARGES				
Ecart d'acquisition d'acquisition négatif	1 346		336	1 010
Litiges	86 300			86 300
S/Total	87 646	0	336	87 310
TOTAL PROVISIONS	638 295	115 193	336	753 152

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

	Capital social	Réserves consolidées	Résultat consolidé	Total
Au 31-12-2012	11 017 448	-2 024 618	-2 805 866	6 186 964
Affectation du résultat		-2 805 866	2 805 866	0
Augmentation de capital	0			0
Frais d'augmentation de capital				0
Dividendes versés				0
Résultat S1 2013			-535 928	-535 928
Au 30-06-2013	11 017 448	-4 830 484	-535 928	5 651 036

IV. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

1. Ventes de marchandises

Répartition par secteur géographique (en €)	30/06/2013	30/06/2012
- France	5 924 315	6 336 497
- Export	855 031	711 648
Total	6 779 346	7 048 145

2. Production de services (en €)

Répartition par secteur géographique (en €)	30/06/2013	30/06/2012
- France	66 632	187 852
- Export	0	0
Total	66 632	187 852

3. Eléments financiers (en €)

3.1 Charges financières

Charges financières	30/06/2013	30/06/2012
Intérêts OC	15 000	15 000
Escomptes Accordés	4 381	77 278
Frais d'escompte	30 615	17 277
Intérêts bancaires	14 071	3 531
Factor	1 541	1 857
Pertes de change	6 349	12 986
Dap sur VMP	13 379	
Pertes sur VMP	14 907	1 295
Total	100 243	129 224

3.2 Produits financiers

Produits financiers	30/06/2013	30/06/2012
Autres intérêts	847	21 804
Gains de change	16 288	6 981
Total	17 135	28 785

4. Eléments exceptionnels (en €)

4.1 Charges exceptionnelles

Charges Exceptionnelles	30/06/2013	30/06/2012
Amendes et pénalités	1 888	
VNCEAC	14 872	3150
DAP Litiges	20 000	
Litiges	0	
Charges sur Exec. Antérieurs	1 000	205
Total	37 760	3 355

4.2 Produits exceptionnels

Produits Exceptionnels	30/06/2013	30/06/2012
Reprise écarts négatifs	336	336
Remise de pénalités	0	
Régularisation fournisseurs	0	446
Régularisation compte Factor	0	
Régularisation URSSAF	0	
Plus value sur rachats de créances	17 994	
PCEAC	0	3000
Crédit impôt export	25 419	
Total	43 749	3 782

5. Résultat par action

Le résultat par action s'établit à (0,19) euro au 30 juin 2013

6. Preuve d'impôt

Le résultat consolidé avant impôt et amortissements des écarts d'acquisition s'élève à (378 194) €. Le montant théorique d'impôt devrait être un produit de 126 064 € (au taux de 33,33 %).

Le montant réel d'impôt est une charge de 7 141 €. L'écart soit (133 205) € se décompose comme suit :

• Variation des impôts différés actif	(7 141)
• IS sur déficits non activés	(126 064)

Total	(133 205)

V. AUTRES INFORMATIONS

1. Effectifs employés au 30 juin

	30/06/2013	31/12/2012
– Cadres	10	11
– Employés	38	38
– VRP	30	27
Total	78	76

2. Engagements hors bilan

- Engagements de retraite

Les indemnités de départ à la retraite n'ont pas été comptabilisées. Le montant estimé à fin juin 2013 est de l'ordre de 150 000 €.

- Autres engagements hors bilan

Engagements donnés

Locations mobilières	275 439
Locations immobilières	498 622
Effets escomptés non échus	1 336 804
Transitaires	140 513
TOTAL	2 251 378

Engagements reçus

Des clients	1 336 804
TOTAL	1 336 804

3. Actions propres

Le poste « Valeurs mobilières de placement » comprend des actions propres. Elles sont au nombre de 30 376 pour une valeur d'achat de 111 808 € et une valeur au 30 juin 2013 de 79 281 €.

4. Liste des sociétés consolidées

	% d'intérêts	Date d'entrée dans le périmètre
SA VISIONMED GROUP 21 avenue Victor Hugo 75016 Paris	Société mère	10 août 2009
SAS VISIONMED 21 avenue Victor Hugo 75016 Paris	95,43%	31 décembre 2009
SAS IN PHARMA 21 avenue Victor Hugo 75016 Paris	100%	1er janvier 2010