



**VISIOMED GROUP SA**

Siège social : Tour HyFive (ex-PB 5)

1 avenue du Général de Gaulle

92800 Puteaux

RCS Nanterre 514 231 265

**Rapport financier semestriel au 30 juin 2022**

## Chiffres clés au 30 juin 2022

**+8,5 M€**

**La croissance du chiffre d'affaires consolidé sur le premier semestre 2022, qui atteint 8,8 M€.**

Ce dynamisme est principalement lié à l'acquisition de Smart Salem en août 2021 (+6,4 M€) et à la croissance organique de BewellConnect (+2,1 M€).

Le Management a par ailleurs fait part de sa volonté de désengager le Groupe des activités liées au COVID, non récurrentes et peu margées.

**+66%**

**La croissance du chiffre d'affaires « Medical Fitness », cœur de métier de Smart Salem, qui atteint 4,5 M€.**

Sur le seul site de City Walk, le nombre moyen de visites quotidiennes est passé de 213 visites/jour au premier semestre 2021 à 320 visites/jour au premier semestre 2022 (+50%).

**+4,3 M€**

**L'amélioration de l'EBITDA normalisé du Groupe qui atteint l'équilibre au premier semestre 2022 et témoigne d'une gestion saine.**

Cette performance est portée par l'acquisition de Smart Salem en août 2021 et par la mise en œuvre d'un plan important de rationalisation des charges en France (BewellConnect et coûts centraux).

**0 M€**

**Le montant de l'endettement brut du groupe au 30 juin 2022.**

Le groupe affiche par ailleurs des fonds propres de 27,4 M€ et une trésorerie nette de 2,0 M€, en amélioration de 0,4 M€ par rapport au 31 décembre 2021.

Le premier semestre a également été marqué par la fin du contrat d'OCABSA avec Park Capital et la volonté du Management de ne plus recourir à des financements dilutifs.

# Sommaire

<b>1.</b>	<b>INTRODUCTION.....</b>	<b>5</b>
<b>2.</b>	<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE .....</b>	<b>6</b>
2.1.	Faits marquants du semestre.....	6
2.1.1.	Activité du Groupe.....	6
2.1.2.	Evolution de la Gouvernance.....	6
2.1.3.	Opérations sur le capital .....	7
2.2.	Evènements post-clôture .....	8
2.3.	Perspectives 2022.....	9
<b>3.</b>	<b>ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2022.....</b>	<b>10</b>
3.1.	Bilan Actif au 30 juin 2022.....	10
3.2.	Bilan Passif au 30 juin 2022.....	10
3.3.	Compte de résultat consolidé au 30 juin 2022.....	11
3.4.	Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2022 .....	12
3.5.	Tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2022.....	13
<b>4.</b>	<b>ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS.....</b>	<b>14</b>
4.1.	Principes et méthodes comptables .....	14
4.1.1.	Référentiel comptable .....	14
4.1.2.	Périmètre et méthodes de consolidation.....	14
4.1.3.	Méthode de conversion.....	15
4.1.4.	Écarts d'acquisition .....	15
4.1.5.	Immobilisations incorporelles.....	15
4.1.6.	Immobilisations corporelles.....	16
4.1.7.	Immobilisations financières.....	16
4.1.8.	Stocks.....	16
4.1.9.	Créances et dettes .....	17
4.1.10.	Disponibilités et valeurs mobilières de placement .....	17
4.1.11.	Frais d'augmentation de capital .....	17
4.1.12.	Impôts différés.....	17
4.1.13.	Engagements retraite.....	17
4.1.14.	Provisions.....	18
4.1.15.	Résultat d'exploitation et résultat exceptionnel.....	18
4.2.	Notes sur le Compte de résultat .....	19
4.2.1.	Chiffre d'affaires et marge brute par Activité.....	19
4.2.2.	Charges de personnel.....	19
4.2.3.	Calcul de l'EBITDA et de l'EBITDA normalisé .....	20
4.2.4.	Résultat financier .....	20
4.2.5.	Résultat exceptionnel.....	20
4.3.	Notes sur le Bilan .....	21

4.3.1.	Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition .....	21
4.3.2.	Immobilisations corporelles .....	22
4.3.3.	Immobilisations financières .....	23
4.3.5.	Créances clients .....	24
4.3.6.	Créances fiscales et sociales et autres créances .....	24
4.3.7.	Impôts différés .....	25
4.3.8.	Disponibilités .....	25
4.3.9.	Capitaux propres .....	25
4.3.10.	Instruments d'accès au capital .....	25
4.3.11.	Provisions pour risque et charges .....	26
4.3.12.	Dettes financières .....	26
4.3.13.	Dettes d'exploitation .....	27
4.4.	Engagements hors bilan .....	27
5.	<b>DECLARATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL .....</b>	<b>28</b>

## 1. INTRODUCTION

2022, un nouveau chapitre pour Visiomed Group et ses filiales (ci-après désignés ensemble le « Groupe »).

L'exercice 2022 marque un changement fort dans la mission, la vision et les valeurs de Visiomed Group. Emmené par un Conseil d'Administration et une équipe dirigeante renouvelés, et soutenu par un actionnaire de référence, le Groupe a marqué sa volonté de redéfinir son ADN vers plus d'innovation, d'agilité et de simplicité, et dans une stratégie de développement et d'acquisition ambitieuse.

Visiomed Group a ainsi dévoilé un plan stratégique mettant l'accent sur une vision forte du secteur de la santé :

- Mettre l'innovation et la prévention au centre de l'offre de santé ;
- Sourcer les meilleures pratiques et technologies médicales à un niveau global et les adapter localement ;
- Consolider les compétences médicales et techniques clés pour développer sa proposition.

Le Groupe compte ainsi s'appuyer sur 3 leviers de création de valeurs :

- La croissance organique des sociétés du Groupe ;
- La réalisation d'acquisitions renforçant sa présence sur la chaîne de valeur des services de santé ;
- L'activation des synergies et des leviers de croissance entre les différentes filiales du Groupe.

Le travail de fond effectué sur le premier semestre a également permis de transformer le nouveau Visiomed Group en une structure capable de porter sa vision et sa stratégie :

A) Des changements structurels majeurs :

- Un actionnaire de référence fort et long-termiste apportant stabilité et continuité ;
- Une gouvernance renouvelée aux profils expérimentés et diversifiés.

B) Une performance financière solide :

- Une rentabilité opérationnelle à l'équilibre dès le premier semestre 2022 ;
- L'accès à des financements traditionnels non dilutifs.

C) Une affirmation du rôle des structures et des équipes :

- Une structure de tête agile dédiée au support des filiales et aux nouvelles acquisitions ;
- Des équipes managériales de premier plan au sein des filiales et relais de la vision du Groupe.

D) Une volonté de transparence vis-à-vis du marché :

- Un objectif de communication financière en ligne avec les « best practices » du code Middledenext ;
- Une visibilité renforcée sur le développement des filiales.

Le 1<sup>er</sup> semestre 2022 du Groupe a ainsi été marqué par plusieurs événements forts qui s'inscrivent dans cette nouvelle stratégie :

- La fin du contrat d'OCABSA avec Park Capital, et la volonté du Management de ne plus avoir recours à des financements dilutifs de ce type à l'avenir ;
- La mise en place d'un financement obligataire participatif, une première pour Visiomed Group et pour une société cotée sur Euronext Growth ;
- La livraison et l'ouverture du second centre Smart Salem à DIFC (Dubai) en septembre 2022 et l'obtention de l'autorisation pour un troisième centre dans le quartier de Dubai Knowledge Park (Groupe TECOM) ;
- Un travail de rationalisation important au sein de BewellConnect, en parallèle de la réflexion stratégique sur le redéploiement de cette activité.

## 2. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### 2.1. Faits marquants du semestre

#### 2.1.1. Activité du Groupe

Créé en 2007, Visiomed Group s'appuie sur une longue expérience dans le secteur de la santé pour investir dans les technologies et services de santé innovants en France et à l'international.

Le Groupe compte aujourd'hui deux filiales détenues à 100% :

- **BewellConnect, créé en 2014, pionnier dans les solutions de santé connectées et de téléconsultation**

BewellConnect propose un univers technologique enrichi, à la fois en dispositifs médicaux et logiciels, permettant de réponse à tous les cas d'usage de la télésanté : téléconsultation enrichie et assistée, télésurveillance au domicile, surveillance en milieu hospitalier, télé-expertise, télé-assistance et télé-régulation.

Le produit phare de BewellConnect, VisioCheck, est la 1<sup>ère</sup> station de télémédecine de moins de 300g à destination des professionnels de santé, déclinée en mallette, station ou espace de santé modulaire.

BewellConnect déploie aujourd'hui ses solutions en France et à l'étranger.

- **Smart Salem, premier centre d'analyse médicale digitalisé accrédité par le Ministère de la Santé de Dubaï (DHA) aux Émirats Arabes Unis**

L'offre Smart Salem s'appuie sur un savoir-faire en analyse médicale, radiologie et en analyse et traitement de données pour dépister près de 35 maladies en 7 minutes chez un patient (notamment VIH, hépatites et tuberculose) en offrant fiabilité des résultats, lisibilité et expérience patient exceptionnelle permises par des technologies avancées d'intelligence artificielle et de réalité virtuelle.

L'offre « Medical Fitness Assessment » de Smart Salem issue de ce savoir-faire permet ainsi l'obtention d'un Visa de résidence ou de travail en l'espace de 30 minutes.

Smart Salem est une plateforme technologique offrant de nombreuses opportunités de croissance, comme le montre l'ouverture du second centre à Dubaï en septembre 2022 et l'autorisation reçue pour l'ouverture d'un troisième.

#### 2.1.2. Evolution de la Gouvernance

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires réunie le mardi 19 avril 2022 a approuvé la nomination de 4 nouveaux administrateurs au Conseil d'Administration de Visiomed Group : Guillaume Bremond, Thomas Picquette, Anne Gaignard, Sébastien Boucraut.

Lors du 1er Conseil d'Administration suivant l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires, Messieurs Michel Emelianoff, Serge Morelli, Michel Razou et Patrick Schiltz ont démissionné de leurs mandats d'administrateurs. Le Conseil d'Administration a alors décidé de nommer Monsieur Guillaume Bremond au poste de Président du Conseil et Monsieur Thomas Picquette au poste de Directeur Général.

Le Conseil d'Administration se renouvelle ainsi avec quatre administrateurs de qualité :

- Guillaume Bremond est un spécialiste de la finance d'entreprise disposant d'une expérience de plus de 12 années en fonds d'investissement et en banque d'affaires. Guillaume a rejoint Perpetua Investment Group en 2020 en provenance d'UBS Investment Banking où il exerçait les fonctions de Directeur M&A pour la région MENA. Avant cela, il avait également exercé des activités de conseil en fusions et acquisitions chez Deutsche Bank à Londres ;
- Thomas Picquette est un spécialiste de la finance d'entreprise pour les sociétés Midcap disposant d'une expérience de plus de 12 années en fonds d'investissement et en conseil en

fusions et acquisitions. Thomas a notamment travaillé pour Naxicap Partners, fonds d'investissement de Natixis, et pour Clearwater International ;

- Anne Gaignard possède 35 ans d'expérience dans le secteur des marchés financiers. Anne a commencé sa carrière à la Société Générale avant de rejoindre Euronext pendant près de 25 ans afin d'y exercer notamment des fonctions de Responsable du Développement et de Directeur Relations Clients pour l'Europe de l'Ouest ;
- Sébastien Boucraut a 25 ans d'expérience en gestion, transformation, restructuration et développement d'entreprises dans des environnements d'affaires internationaux et dans de grands groupes industriels (notamment Arcelor, Neuf Cegetel, Louis Dreyfus Commodities et Webcor Group) ainsi que dans des startups opérant dans des secteurs d'activités variés, à travers le monde.

### **2.1.3. Opérations sur le capital**

#### **• Conversion des OCA Park Capital – Tranche 4**

Pour rappel, la Société a procédé le 3 novembre 2021 au tirage de la Tranche 4 du contrat de financement Park Capital par exercice d'un 4<sup>ème</sup> bon d'émission au prix d'exercice de 5 M€ représentant 2 000 OCA d'une valeur nominale de 2 500 € et à 22 831 050 BSA donnant droit à 22 831 050 actions de la Société au prix d'exercice de 0,162 euro par action.

Au 31 décembre 2021, 80 OCA avaient été converties donnant lieu à l'émission de 2 500 000 actions nouvelles.

Au cours du mois du premier semestre 2022, le solde des OCA issue de cette Tranche 4 a été converti soit 1 920 OCA donnant lieu à l'émission de 60 000 000 actions nouvelles.

#### **• Tirage sur le contrat de financement Park Capital – Tranche 5**

Le 18 janvier 2022, dans le cadre du contrat d'émission conclu avec Park Capital en février 2021, un 5<sup>ème</sup> bon d'émission a été exercé au prix d'exercice de 5 M€ représentant 2 000 OCA d'une valeur nominale de 2 500 € et à 16 914 750 BSA donnant le droit à 16 914 750 actions de la Société au prix d'exercice de 0,133 euro par action.

L'ensemble des OCA liées à cette tranche 5 a été converti avant le 12 mai 2022, donnant lieu à l'émission de 62 500 000 actions.

Comme annoncé le 30 novembre 2021, Visiomed Group a mis fin au contrat d'OCABSA avec Park Capital le 14 avril 2022.

#### **• Augmentation de capital réservée à des investisseurs qualifiés**

Le 8 avril 2022, Visiomed Group a annoncé le succès d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription d'un montant de 3,2 M€ dans le cadre d'un placement privé, conformément à l'article L. 411-2 1° du Code monétaire et financier, s'adressant exclusivement à des investisseurs qualifiés

Faisant usage de la délégation de compétence aux termes de la 14<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires de la Société le 10 juin 2021, Visiomed Group a procédé à une augmentation de capital de 3 245 000,00 €, prime d'émission incluse, par émission de 16 225 000 actions ordinaires nouvelles au prix de 0,20 € par action nouvelle, prime d'émission incluse.

Ces actions ont été intégralement souscrites par un cercle restreint d'investisseurs qualifiés conformément à l'article L. 411-2 1° du Code monétaire et financier.

Le prix d'émission des actions nouvelles a été fixé à 0,20 € par action. Ce prix fait ressortir une décote de 16,39% par rapport à la moyenne pondérée par les volumes des cours de l'action de la Société sur le marché Euronext Growth Paris des dix (10) précédentes séances de bourse, en conformité avec les termes de la 15<sup>ème</sup> résolution de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 19 avril 2022.

- **Augmentation de capital réservée à un actionnaire de Smart Salem**

Le 3 juin 2022, Visiomed Group a annoncé le paiement du solde de l'acquisition de la totalité des titres de Smart Salem par la réalisation d'une augmentation de capital réservée de 1,8 M€ souscrite par l'un des anciens actionnaires de la société Smart Salem.

Faisant usage de la délégation de compétence aux termes de la 14ème résolution de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 19 avril 2022, Visiomed Group a procédé à une augmentation de capital de 1 860 628,12 €, prime d'émission incluse, par émission de 8 235 965 actions ordinaires nouvelles au prix de 0,2259 € par action nouvelle, prime d'émission incluse. Ces actions ont été intégralement souscrites par l'un des anciens actionnaires de Smart Salem, par compensation avec la créance qu'il détient à l'encontre de Visiomed Group à la suite du rachat des parts de Smart Salem par la Société, conformément au contrat d'acquisition.

Le prix d'émission des actions nouvelles a été fixé à 0,2259 € par action. Ce prix fait ressortir une prime de 21,5% par rapport à la moyenne pondérée par les volumes des cours de l'action de la Société sur le marché Euronext Growth Paris des dix (10) précédentes séances de Bourse, en conformité avec les termes de la 14ème résolution de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 19 avril 2022.

## **2.2. Evènements post-clôture**

- **Plans d'actions gratuites**

- **Plan d'actions gratuites du 31 août 2021**

Par décisions du 31 août 2021, le Conseil d'Administration avait voté un plan d'attribution gratuite d'actions pour un nombre total de 4 936 000 actions ordinaires.

Par décision du Conseil d'Administration du 8 août 2022 et délégation au Directeur Général, l'émission et l'attribution des titres a été réalisée le 31 août 2022.

Les bénéficiaires des titres sont soumis à la période minimale de conservation de 1 an soit jusqu'au 31 août 2023.

- **Plan d'actions gratuites du 26 janvier 2022**

Par décisions du 26 janvier 2022, le CA avait voté un plan d'attribution gratuite d'actions pour un nombre total de 14 900 000 actions ordinaires.

Par décision du 8 août 2022, au vu i) de l'absence de justifications tangibles quant à la mise en place d'un 3<sup>ème</sup> plan en l'espace de 12 mois, ii) de l'absence de critères d'attributions pour les bénéficiaires iii) des montants d'actions visés par ce plan non justifiables et non justifiés iv) de vices de forme importants quant à la rédaction du règlement du plan et des procès-verbaux associés à la mise en place de ce plan, le Conseil d'Administration a décidé d'annuler le plan et en a informé l'ensemble des bénéficiaires par un courrier recommandé.

- **Création des sociétés Visiomed Holding Limited, Smart Salem Medical Center Limited, et Smart Salem Medical Center 3 FZ-LLC**

Dans le cadre du développement rapide de Smart Salem, Visiomed Group a décidé de procéder à la création de 3 filiales dans le but d'accompagner le développement et de structurer l'ensemble des activités présentes à Dubaï

- **Emission d'obligations simples dans le cadre d'un financement participatif**

Le 12 juillet 2022, Visiomed Group annonçait le lancement de la première émission obligataire participative réalisée par une société cotée sur Euronext Growth à Paris, avec un objectif de levée de fonds d'au moins 2,5 M€ via la plateforme Equisafe Invest. Cette levée a pour objectif de soutenir le plan stratégique ambitieux du Groupe.

A la date de clôture des souscriptions le 19 août 2022, 3 640 592 obligations simples, d'une valeur nominale unitaire de 1,00 €, ont été émises et souscrites par 486 investisseurs soit un montant souscrit de 3,6 M€.



Les obligations ont une maturité de 2 ans, sont remboursables in fine au pair et portent un taux d'intérêt annuel de 10,5% payable à chaque anniversaire.

- **Ouverture du second centre médical Smart Salem à DIFC (Dubai)**

Le deuxième centre médical Smart Salem a officiellement été livré le 31 août 2022 et a ouvert ses portes au public le 14 septembre 2022. L'ensemble de ces travaux ont été menés par le Groupe GHD, groupe international australien spécialiste des projets d'ingénierie et d'architecture, notamment dans le secteur médical.

Ce centre médical est situé dans le quartier financier de Dubaï à DIFC (Dubai International Financial Center), il bénéficie d'une superficie de plus de 1 100 m<sup>2</sup>, largement supérieure à celle du centre de City Walk, offrant ainsi la possibilité d'accueillir chaque jour un plus grand nombre de patients.

Ouvert cinq jours sur sept, du lundi au vendredi (bientôt six jours sur sept avec ouverture le dimanche), le centre Smart Salem DIFC devrait permettre l'introduction également des services complémentaires comme la biométrie et la délivrance de visa et de carte d'identité pour proposer une offre toujours plus complète à ses clients.

- **Contrat-cadre avec la Dubaï Health Authority (DHA) pour l'ouverture du 3ème centre**

Le 11 juillet 2022, Smart Salem a annoncé la signature d'un nouveau contrat-cadre avec la Dubaï Health Authority (DHA) pour l'ouverture de son 3ème centre implanté à Dubaï Knowledge Park (DKP), l'un des centres d'affaires les plus dynamiques du groupe TECOM. L'accord a été signé par les deux parties pour une durée (renouvelable) de 5 ans (août 2022 – juillet 2027).

La construction a débuté en septembre 2022 avec une ouverture prévue en au premier trimestre 2023. Cette autorisation valide la stratégie de croissance organique amorcée par le Groupe et la volonté d'accélération du plan de développement de Smart Salem.

### **2.3. Perspectives 2022**

Le Groupe poursuit sa transformation et met en application sa feuille de route telle qu'elle a été définie par le nouveau Conseil d'Administration et par le nouveau Management, et telle qu'elle a été communiquée aux actionnaires de Visiomed Group. Le second semestre 2022 offre donc des perspectives positives et l'ensemble des équipes continuera de travailler sur les projets identifiés à court, moyen et long terme pour le développement du Groupe.

Au sein de Smart Salem, le management travaille activement sur la montée en puissance du second centre de DIFC, la construction du troisième centre DKP et l'évaluation de nouvelles opportunités pour le déploiement de notre savoir-faire, aux Emirats Arabes Unis (EAU) comme à l'étranger.

La phase de réflexion stratégique de l'activité de BewellConnect se poursuit sur la base d'une structure de coût en cours de rationalisation.

Enfin Visiomed Group continue d'identifier, d'analyser et d'évaluer de nombreuses opportunités d'investissements et d'acquisitions.

L'ensemble de ces actions et projets continuera de faire l'objet d'une communication saine et transparente à l'ensemble des actionnaires, et permettra à Visiomed Group de cristalliser rapidement l'ensemble de sa valeur embarquée.

### 3. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2022

#### 3.1. Bilan Actif au 30 juin 2022

<i>k€ - données non auditées</i>	<b>06/2022</b>	<b>12/2021</b>
Immobilisations incorporelles	19 359	21 991
<i>Dont écart d'acquisition</i>	19 115	21 902
Immobilisations corporelles	6 531	4 976
Immobilisations financières	1 538	1 111
Titres mis en équivalence	28	3
<b>Actif Immobilisé</b>	<b>27 456</b>	<b>28 081</b>
Stocks et en cours	1 473	1 432
Clients et comptes rattachés	1 522	4 645
Créances fiscales et sociales	645	774
Autres créances et comptes de régularisation	1 270	2 564
Disponibilités et Valeurs mobilières de placement	2 042	6 573
<b>Actif Circulant</b>	<b>6 952</b>	<b>15 988</b>
<b>Total Actif</b>	<b>34 408</b>	<b>44 069</b>

#### 3.2. Bilan Passif au 30 juin 2022

<i>k€ - données non auditées</i>	<b>06/2022</b>	<b>12/2021</b>
Capital	2 894	1 382
Primes d'émission	29 993	17 114
Autres réserves et report à nouveau	(3 035)	36
Résultat	(2 412)	(4 457)
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>27 440</b>	<b>14 075</b>
Intérêts minoritaires	0	0
<b>Capitaux propres</b>	<b>27 440</b>	<b>14 075</b>
Provisions pour risques et charges	1 018	4 543
Emprunts et dettes financières	0	4 950
Fournisseurs et comptes rattachés	3 438	17 289
Dettes fiscales et sociales	1 443	1 976
Autres dettes et comptes de régularisation	1 069	1 236
<b>Total Passif</b>	<b>34 408</b>	<b>44 069</b>

### 3.3. Compte de résultat consolidé au 30 juin 2022

<i>k€ - données non auditées</i>	<b>06/2022</b>	<b>06/2021</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8 781</b>	<b>327</b>
Autres produits d'exploitation, reprises de provisions et transfert de charges	457	1 364
Achats et variation de stocks	(2 805)	(358)
Autres achats et charges externes	(4 427)	(3 052)
Impôts et taxes	(21)	(66)
Charges de personnel	(2 242)	(1 206)
Autres charges d'exploitation	(275)	(82)
Dotations aux amortissements des immobilisations	(1 162)	(56)
Dotations aux provisions et dépréciations	0	(257)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(1 695)</b>	<b>(3 386)</b>
Produits financiers	1	10
Charges financières	(260)	(348)
<b>Résultat financier</b>	<b>(259)</b>	<b>(338)</b>
Produits exceptionnels	440	38
Charges exceptionnelles	(791)	(7)
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(351)</b>	<b>31</b>
Impôts courants	0	(98)
Impôts différés	(140)	0
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(2 445)</b>	<b>(3 693)</b>
Résultat hors-Groupe	33	(32)
<b>Résultat net de l'exercice (part du Groupe)</b>	<b>(2 412)</b>	<b>(3 725)</b>

### 3.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés au 30 juin 2022

<i>k€ - données non auditées</i>	Capital Social	Prime d'émission	Réserve légale	Réserves conso. et écart de conversion	Réserves indisponibles	Résultat consolidé	Total Capitaux Propres
<b>Solde à l'ouverture (12/2021)</b>	<b>1 382</b>	<b>17 114</b>	<b>21</b>	<b>(60)</b>	<b>74</b>	<b>(4 457)</b>	<b>14 074</b>
Affectation du résultat 2021	0	0	0	(4 457)	0	4 457	0
Attribution d'actions gratuites	24	(149)	0	0	125	0	0
Conversion OCA	1 244	8 706	0	0	0	0	9 950
Exercice de BSA	0	0	0	0	0	0	0
Augmentation de capital	245	4 861	0	0	0	0	5 106
Frais d'augmentation de capital	0	(540)	0	0	0	0	(540)
Ecart de conversion	0	0	0	1 262	0	0	1 262
Résultat de la période	0	0	0	0	0	(2 412)	(2 412)
<b>Solde à la clôture (06/2022)</b>	<b>2 894</b>	<b>29 993</b>	<b>21</b>	<b>(3 254)</b>	<b>199</b>	<b>(2 412)</b>	<b>27 440</b>

### 3.5. Tableau de flux de trésorerie au 30 juin 2022

<i>k€ - données non auditées</i>	<b>06/2022</b>	<b>06/2021</b>
Résultat net total des sociétés consolidées	(2 412)	(3 627)
Résultat des sociétés mise en équivalence	(25)	32
Neutralisation des amortissements et provisions	1 465	(19)
Neutralisation de la variation des impôts différés	140	0
Neutralisation des plus ou moins - values de cession	(12)	(4 798)
<b>Total marge brute d'autofinancement</b>	<b>(844)</b>	<b>(8 412)</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	1 820	2 548
<b>Flux net généré par (affecté à) l'activité</b>	<b>976</b>	<b>(5 864)</b>
Acquisition d'immobilisations	(1 943)	(115)
Cession d'immobilisations	22	1
Solde prix d'acquisition Smart Salem	(12 009)	(52)
<b>Total flux net provenant des (affecté aux) investissements</b>	<b>(13 930)</b>	<b>(166)</b>
Augmentations de capital	3 245	1 940
Emissions d'OCABSA	5 000	16 000
Remboursements d'emprunts	0	(600)
<b>Total flux net provenant du (affecté au) financement</b>	<b>8 245</b>	<b>17 340</b>
<b>Variations de trésorerie</b>	<b>(4 533)</b>	<b>11 310</b>
Trésorerie d'ouverture	6 574	810
Trésorerie de clôture	2 041	12 119

## 4. ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS

### 4.1. Principes et méthodes comptables

#### 4.1.1. Référentiel comptable

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

Les principes comptables retenus pour l'établissement des états financiers intermédiaires consolidés sont identiques à ceux utilisés pour la présentation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2021, sauf mention spécifique dans les annexes.

Les états financiers du Groupe sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en France, selon les dispositions du règlement CRC no 99-02 relatif aux comptes consolidés des entreprises industrielles et commerciales.

#### 4.1.2. Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés sont consolidées sur la base de leurs comptes arrêtés au 30 juin 2022.

Liste des sociétés consolidées :

Dénomination sociale	Forme Juridique	Siège social	Statuts Entité	Contrôle	Intérêt	Méthode
VISIOMED GROUP SA	SA	France	Pas de changement	100%	100%	IG
LABORATOIRES VISIOMED SAS	SAS	France	Pas de changement	100%	100%	IG
BEWELLCONNECT SAS	SAS	France	Pas de changement	100%	100%	IG
SMART SALEM	LLC	EAU	Entrée Aout 2021	100%	100%	IG
BEWELLCONNECT ITALIA	SARL	Italie	Entrée Sept 2021	100%	100%	IG
MEDICAL INTELLIGENCE SERVICE	SA	France	Pas de changement	24.28%	24.28%	ME

Liste des sociétés non consolidées :

La société Nexmed Technology (anciennement Visiomed Technology) qui est basée en Chine et assure notamment la fabrication de certains dispositifs médicaux pour le Groupe, n'est pas incluse dans le périmètre de consolidation, aucun contrôle n'étant exercé sur cette société détenue à hauteur de 10 % par Visiomed Group.

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

- les filiales sur lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale
- les participations non contrôlées par le Groupe mais sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence

#### 4.1.3.Méthode de conversion

Les filiales étrangères sont considérées comme autonomes. Les états financiers des filiales étrangères dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro sont convertis en euros, monnaie de présentation des états financiers du Groupe, de la façon suivante :

Capitaux propres :           taux historique  
Autres postes du bilan :       taux de clôture  
Compte de résultat :         taux moyen semestriel

Les écarts de conversion résultant de l'application de ces différents taux figurent dans un poste spécifique des capitaux propres.

Taux de conversion EUR/AED :

	12/2021	06/2022
Taux d'ouverture	4,3527	4,1763
Taux moyen	4,2646	4,012
Taux de clôture	4,1763	3,8521
Taux historique	4,3527	-

#### 4.1.4.Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre :

- le coût d'acquisition des titres de participation
- et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans les actifs et passifs identifiables évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition.

La différence est enregistrée à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Ecart d'acquisition » lorsqu'il est positif, au passif du bilan dans un poste spécifique lorsqu'il est négatif.

L'écart d'acquisition positif est amorti ou non selon sa durée d'utilisation. Ainsi l'écart d'acquisition :

- dont la durée d'utilisation est limitée est amorti linéairement sur cette durée ; en cas d'indice de perte de valeur un test de dépréciation est effectué.
- dont la durée d'utilisation est non limitée n'est pas amorti . En contrepartie il fait l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice.

Lorsque la valeur recouvrable actuelle de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est constatée. La dépréciation constatée est définitive : elle ne peut pas être reprise, même en cas de retour à une situation plus favorable.

#### 4.1.5.Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur valeur d'acquisition, de production ou à leur juste valeur lors de l'acquisition d'une société par le Groupe. Elles peuvent être amorties, le cas échéant, sur des périodes qui correspondent à leur protection légale ou à leur durée d'utilisation prévue.

Les méthodes et durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>Durée d'amortissement</b>
Brevets et licences	Durée probable d'utilisation et au maximum 20 ans
Marques	Test de dépréciation annuel
Logiciels	2 ans
Frais de R&D	Durée d'utilisation estimée (maximum 3 ans)

Concernant les immobilisations incorporelles, une provision pour dépréciation est constituée dès lors que sa valeur actuelle (la plus élevée entre la valeur vénale et la valeur d'usage) demeure inférieure à la valeur nette des actifs incorporels.

#### **4.1.6. Immobilisations corporelles**

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

L'amortissement est calculé suivant le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Les principales durées d'utilisation retenues sont les suivantes :

<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>Durée d'amortissement</b>
Installations techniques	5 ans
Matériel et outillage industriels	5 ans
Installations générales, agencements et aménagements divers	5 ans
Matériel de bureau et mobilier	5 ans
Matériel de transport	4 à 5 ans
Matériel informatique	3 ans

#### **4.1.7. Immobilisations financières**

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur des titres mis en équivalence correspond à la quote-part des capitaux propres de la société mise en équivalence y compris le résultat de l'exercice. Au compte de résultat, seule la quote-part du résultat net attribuée au Groupe est comptabilisée.

#### **4.1.8. Stocks**

Le coût des stocks de marchandises est déterminé selon la méthode du coût moyen unitaire pondéré et comprend les coûts d'acquisition des stocks et les coûts encourus pour les amener à l'endroit et dans l'état où ils se trouvent (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 de marchandises).

Les rabais commerciaux, remises, escomptes de règlement et d'autres éléments similaires sont déduits pour déterminer les coûts d'acquisition.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur de réalisation des stocks est inférieure à leur coût de revient.



#### **4.1.9.Créances et dettes**

Les créances clients sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation des créances fondée sur une analyse au cas par cas est pratiquée lorsqu'il existe un risque de non-recouvrement des créances.

Les créances et dettes en monnaies étrangères existant à la clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date. Les gains ou pertes de change résultant de cette conversion sont enregistrés en résultat.

#### **4.1.10.Disponibilités et valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Il s'agit des titres acquis en vue de réaliser un gain à brève échéance :

- 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 prestataire de services d'investissement prévoit uniquement la régularisation de cours, les actions rachetées sont à comptabiliser en VMP au compte 502 « Actions propres ».

#### **4.1.11.Frais d'augmentation de capital**

Conformément à l'avis 2000-D du Comité d'Urgence du CNC, les frais externes directement liés à l'augmentation de capital sont imputés sur la prime d'émission nette d'impôt lorsqu'une économie d'impôt est générée.

Les autres coûts sont comptabilisés en charges de l'exercice.

#### **4.1.12.Impôts différés**

Les impôts différés sont constatés au taux d'impôt déjà voté sur l'année prévue de reversement, 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 actifs d'impôts différés sont constatés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible, qui permettra d'imputer les différences temporaires.

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

#### **4.1.13.Engagements retraite**

Le Groupe ne comptabilise pas les engagements relatifs aux indemnités de fin de carrière.

#### **4.1.14. Provisions**

Les provisions sont comptabilisées lorsque :

- le Groupe est tenu par une obligation légale ou implicite découlant d'événements passés ;
- il est probable qu'une sortie de ressources, sans contrepartie au moins équivalente, sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- le montant de la provision peut être estimé de manière fiable.

Les passifs éventuels, correspondant à une obligation qui n'est ni probable ni certaine à la date d'arrêté des comptes, ou à une obligation probable pour laquelle la sortie de ressources ne l'est pas, ne sont pas comptabilisés. Ils font l'objet d'une information en annexe.

#### **4.1.15. Résultat d'exploitation et résultat exceptionnel**

Le résultat d'exploitation est composé des opérations traduisant la performance opérationnelle courante.

Le résultat exceptionnel est composé des opérations ne traduisant pas la performance opérationnelle courante.

## 4.2. Notes sur le Compte de résultat

### 4.2.1.Chiffre d'affaires et marge brute par Activité

- **Chiffre d'affaires par activité :**

<i>k€ - données non auditées</i>	06/2021	06/2022	Variation
CA Medical Fitness	0	4 537	4 537
CA COVID	0	1 843	1 843
<b>CA Smart Salem</b>	<b>0</b>	<b>6 380</b>	<b>6 380</b>
CA Santé Connectée	281	43	(238)
CA COVID	46	2 359	2 313
<b>CA BewellConnect</b>	<b>327</b>	<b>2 402</b>	<b>2 075</b>
<b>Chiffre d'affaires consolidé</b>	<b>327</b>	<b>8 781</b>	<b>8 455</b>

Le chiffre d'affaires consolidé sur le premier semestre 2022 atteint 8,8 M€ soit +8,5M€ comparé au chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2021. Cette croissance est principalement liée à :

- La contribution de Smart Salem, société acquise en août 2021 (+6,4 M€) ;
- La croissance organique de BewellConnect (+2,1 M€).

- **Marge brute par Activité :**

<i>k€ - données non auditées</i>	06/2021	06/2022	Variation
Marge brute Medical Fitness	0	3 908	3 908
Marge brute COVID	0	(57)	(57)
<b>Marge brute Smart Salem</b>	<b>0</b>	<b>3 851</b>	<b>3 851</b>
<b>Marge brute BewellConnect</b>	<b>33</b>	<b>228</b>	<b>195</b>
<b>Marge brute consolidée</b>	<b>33</b>	<b>4 079</b>	<b>4 046</b>

La marge brute sur le premier semestre 2022 atteint 4,1 M€, en très nette hausse par rapport au premier semestre 2021.

Cette croissance de la marge brute est également liée la contribution de Smart Salem.

### 4.2.2.Charges de personnel

Nombre de salariés par entité au 30 juin 2022

	Visiomed Group	Bewell Connect	Smart Salem	Total général
Cadres	6	9	3	18
Employés	4	2	43	49
<b>Total général</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>46</b>	<b>67</b>

#### 4.2.3. Calcul de l'EBITDA et de l'EBITDA normalisé

<i>k€ - données non auditées</i>	<b>06/2022</b>	<b>06/2021</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(1 695)</b>	<b>(3 386)</b>
(+) Dotations aux amortissements sur actifs corporels et incorporels	1 162	56
(-) Transfert de charges	0	(940)
<b>EBITDA</b>	<b>(532)</b>	<b>(4 270)</b>
(+) Frais de transition France	359	
(+) Litiges France (nets des provisions)	(249)	
(+) Charges non-récurrentes Smart Salem	410	
<b>EBITDA normalisé</b>	<b>(12)</b>	

Les éléments de normalisation de l'EBITDA représentent 0,5 M€ au premier semestre 2022 et comprennent notamment :

- L'ensemble des frais de transition liés au changement de gouvernance dans Visiomed Group et BewellConnect ;
- L'impact du règlement de litiges anciens en France (net des reprises de provisions passées historiquement) ;
- Les frais non-récurrents chez Smart Salem liés au changement de direction et la réorganisation des opérations.

#### 4.2.4. Résultat financier

Le résultat financier au 30 juin 2022 est de -0,3 M€, principalement composé d'écarts de change sur le solde de paiement de l'acquisition de Smart Salem.

#### 4.2.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est de -0,4 M€, et est essentiellement composé des coûts de départs de l'ancienne direction au printemps 2022.

### 4.3. Notes sur le Bilan

#### 4.3.1. Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition

k€ - données non auditées

Valeurs brutes	Ouverture (12/2021)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2022)
Ecarts d'acquisition	22 153	0	0	(2 787)	19 366
Frais de développement	502	0	0	0	502
Concessions, brevets et similaires	116	0	0	0	116
Autres immobilisations incorporelles	53	168	0	0	221
<b>Total</b>	<b>22 823</b>	<b>168</b>	<b>0</b>	<b>(2 787)</b>	<b>20 205</b>

Amortissements et provisions	Ouverture (12/2021)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2022)
Ecarts d'acquisition	251	0	0	0	251
Frais de développement	502	0	0	0	502
Concessions, brevets et similaires	26	3	0	0	30
Autres immobilisations incorporelles	53	10	0	0	63
<b>Total</b>	<b>832</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>845</b>

Valeurs nettes	Ouverture (12/2021)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2022)
Ecarts d'acquisition	21 902	0	0	(2 787)	19 115
Frais de développement	0	0	0	0	0
Concessions, brevets et similaires	89	(3)	0	0	86
Autres immobilisations incorporelles	0	158	0	0	158
<b>Total</b>	<b>21 991</b>	<b>155</b>	<b>0</b>	<b>(2 787)</b>	<b>19 359</b>

#### • Ecarts d'acquisition

La majorité de l'écart d'acquisition constaté au 30 juin 2022 est lié à l'acquisition de Smart Salem en août 2021. La société finalise la revue de cet écart afin de l'affecter durant cet exercice. Le reliquat d'écart non affecté constitue le goodwill.

La variation de l'écart d'acquisition de -2.8 M€ sur la période correspond à :

- Un complément de prix d'acquisition et frais d'acquisition supplémentaires pour +1 M€ ;
- Des réévaluations de l'actif net de Smart Salem pour un montant global de -3,7 M€ liées notamment au traitement des litiges sur le premier semestre 2022.

#### • Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles s'explique par l'immobilisation de frais de R&D au sein de Smart Salem, dans le cadre des développements informatiques et technologiques menés.

### 4.3.2. Immobilisations corporelles

k€ - données non auditées

Valeurs brutes	Ouverture (12/2021)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2022)
Inst. techniques, matériel, outillage	6 796	1 526	(12)	0	8 310
Autres immo. corporelles	1 738	395	(28)	0	2 105
Immobilisations en cours	0	1 261	0	0	1 261
<b>Total</b>	<b>8 535</b>	<b>3 181</b>	<b>(41)</b>	<b>0</b>	<b>11 675</b>

Amortissements et provisions	Ouverture (12/2021)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2022)
Inst. techniques, matériel, outillage	2 746	1 270	0	0	4 017
Autres immo. corporelles	812	333	(18)	0	1 127
Immobilisations en cours	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>3 559</b>	<b>1 603</b>	<b>(18)</b>	<b>0</b>	<b>5 144</b>

Valeurs nettes	Ouverture (12/2021)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2022)
Inst. techniques, matériel, outillage	4 050	255	(12)	0	4 293
Autres immo. corporelles	926	62	(10)	0	978
Immobilisations en cours	0	1 261	0	0	1 261
<b>Total</b>	<b>4 976</b>	<b>1 578</b>	<b>(22)</b>	<b>0</b>	<b>6 531</b>

L'essentiel des mouvements sur l'exercice correspond aux investissements liés à l'ouverture du second centre Smart Salem.

### 4.3.3. Immobilisations financières

k€ - données non auditées

Valeurs brutes	Ouverture (12/2021)	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouv.	Clôture (06/2022)
Titres de participations	13	0	0	0	13
Autres immobilisations financières	1 098	427	0	0	1 525
Titres mis en équivalence	3	0	0	25	28
<b>Total</b>	<b>1 114</b>	<b>427</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>1 566</b>

Amortissements et provisions	Ouverture (12/2021)	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouv.	Clôture (06/2022)
Titres de participations	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0	0
Titres mis en équivalence	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Valeurs nettes	Ouverture (12/2021)	Augmen- tations	Diminu- tions	Autres mouv.	Clôture (06/2022)
Titres de participations	13	0	0	0	13
Autres immobilisations financières	1 098	427	0	0	1 525
Titres mis en équivalence	3	0	0	25	28
<b>Total</b>	<b>1 114</b>	<b>427</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>1 566</b>

Les titres de participation correspondent aux 10% de la société Nexmed Technology (société non consolidée) que Visiomed Group détient pour 13 K€.

Les autres immobilisations financières correspondent à des dépôts de garantie :

- Pour Visiomed Group à hauteur de 0,2 M€, essentiellement dans le cadre des différentes locations immobilières (notamment les bureaux du siège et l'entrepôt logistique) et locations de véhicules de fonction ;
- Pour Smart Salem à hauteur de 1,4 M€, en hausse de +0,4 M€ par rapport au 31 décembre 2021, correspondant principalement à :
  - o Un dépôt de garantie dans le cadre d'un appel d'offre pour 1,0 M€ ;
  - o Un compte séquestre pour 0,2 M€ ;
  - o Des dépôts de garantie pour les deux centres City Walk et Index pour 0,1 M€.

Les titres mis en équivalence correspondent à la quote-part de situation nette de la société M.I.S. dont Visiomed Group détient 24.28 % au 30 juin 2022.

#### 4.3.4. Stock et encours

k€ - données non auditées

	31/12/2021			30/06/2022		
	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur Brute	Dépréciation	Valeur nette
Smart Salem	615	0	615	599	0	599
BewellConnect	2 046	(1 228)	817	1 899	(1 025)	874
<b>TOTAL</b>	<b>2 660</b>	<b>(1 228)</b>	<b>1 432</b>	<b>2 498</b>	<b>(1 025)</b>	<b>1 473</b>

Le stock en valeur brute est principalement composé de :

- Stock BewellConnect pour 1,9 M€ :
  - o Santé connectée et autres : 0,9 M€, déprécié pour 0,2 M€ ;
  - o Covid : 1 M€, déprécié pour 0,7 M€.
- Stock Smart Salem pour 0,6 M€, composé intégralement de produits liés au COVID.

#### 4.3.5. Créances clients

k€ - données non auditées	Ouverture (12/2021)	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Clôture (06/2022)
Clients et comptes rattachés	4 809	2 376	(5 498)	0	1 686
Prov. Clients et comptes rattachés	164	0	0	0	164
<b>Valeur nette créances clients</b>	<b>4 645</b>	<b>2 376</b>	<b>(5 498)</b>	<b>0</b>	<b>1 522</b>

L'ensemble des créances clients ont une échéance inférieure à 1 an.

La part des créances clients relative à Smart Salem représente 1,5 M€, et se compose essentiellement des créances vis-à-vis de DHA, Ministère de la Santé de Dubaï, qui ont fait l'objet d'un règlement sur le second semestre 2022.

#### 4.3.6. Créances fiscales et sociales et autres créances

k€ - données non auditées	Montant brut	Échéance <1an	Échéance >1an
Avances et acomptes sur commandes	336	336	0
Créances fiscales	490	490	0
Créances sociales	155	155	0
Autres créances	494	494	0
Charges constatées d'avance	491	491	0
Ecart de conversion actifs et liaison	256	256	0
<b>Valeurs brutes</b>	<b>2 223</b>	<b>2 223</b>	<b>0</b>
Provisions	308	308	0
<b>Valeurs nettes</b>	<b>1 915</b>	<b>1 915</b>	<b>0</b>

Le montant des avances et acomptes à fin 2021 correspondait principalement à une avance versée en décembre 2021 sur des achats d'autotests pour 1,2 M€ qui ont été livrés sur janvier 2022.

Les créances fiscales, pour 0,5 M€ sont constituées essentiellement de crédits de TVA sur BewellConnect et Visiomed Group.



Les autres créances à fin juin 2022 de 0,5 M€ correspondent à des avances pour 0,2 M€ sur Visiomed Group (déjà présentes au 31 décembre 2021 et provisionnées à 100%) et de 0,2 M€ sur BewellConnect.

Les charges constatées d'avance correspondent aux dépenses facturées mais relatives à des événements qui auront lieu au second semestre 2022, tels que les loyers et les primes d'assurance facturés d'avance ainsi que des commissions liées à l'obtention des autorisations du deuxième et troisième centre.

Les écarts de conversion actifs de 0,3 M€ concernent le compte courant en AED entre Visiomed Group et Smart Salem.

#### 4.3.7. Impôts différés

Du fait de l'acquisition de Smart Salem, un impôt différé actif a été comptabilisé pour 0,3 M€ dans les comptes au 30 juin 2022 : les frais d'acquisition des titres de participation de Smart Salem ayant été intégrés au coût d'acquisition des titres nets d'impôts.

Il a fait l'objet d'une dépréciation à la clôture, par mesure de prudence, n'ayant aucune garantie quant à la possible imputation sur des déficits fiscaux reportables.

Pour rappel, le déficit reportable du Groupe intégré s'élevait à 73,4 M€ au 31 décembre 2021.

#### 4.3.8. Disponibilités

Les disponibilités du Groupe s'élèvent à 2 M€ au 30 juin 2022 (dont 1,4 M€ pour Smart Salem) contre 6,6 M€ au 31 décembre 2021.

#### 4.3.9. Capitaux propres

Au 30 juin 2022, comptablement, le capital social de Visiomed Group s'élève à 2 894 182,20 euros et est composé de 289 418 220 actions d'une valeur nominale de 0,01 euro chacune ; les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 27,4 M€ d'euros.

Le tableau de variation des capitaux propres est présenté en note 1.3.

#### 4.3.10. Instruments d'accès au capital

	# instruments	Parité /action	#actions potentielles	Prix de souscription	CP potentiels (€)	Date d'échéance
BSA Hudson Bay Tranche 1	3 130 930	40	78 273	2,00 €	156 546	26/02/2023
BSA Gratuits	28 313 289	243	116 676	14,04 €	1 638 131	04/03/2023
BSA Negma Tranche 1	480 769	1	480 769	2,08 €	1 000 000	23/05/2024
BSA Birth & Rebirth	60 000	1	60 000	0,80 €	48 000	31/12/2023
BSA Park Tranche 1	3 072 386	1	3 072 386	1,05 €	3 226 005	12/02/2025
BSA Park Tranche 2	3 907 472	1	3 907 472	0,77 €	3 008 753	26/03/2025
BSA Park Tranche 3	16 233 767	1	16 233 767	0,20 €	3 310 065	30/08/2025
BSA Park Tranche 4	22 831 050	1	22 831 050	0,16 €	3 698 630	03/11/2025
BSA Park Tranche 5	16 914 750	1	16 914 750	0,13 €	2 249 662	18/01/2026
Actions Gratuites	4 936 000	na	4 936 000	na	na	31/08/2022
<b>Total</b>			<b>68 631 143</b>		<b>18 335 792</b>	

A la date de ce rapport, les 4 936 000 actions gratuites ont été émises en cohérence avec le plan du 31/08/2021.

#### 4.3.10.1. Résultat par action

Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net du Groupe par le nombre d'actions ordinaires en circulation en fin de période.

Résultat net de l'exercice (part du groupe)	(2 411 600)
Nombre d'actions en circulation en fin de période	289 418 220
<b>Résultat net par action</b>	<b>-0,008 €</b>

Résultat net de l'exercice (part du groupe)	(2 411 600)
Nombre d'actions en circulation en fin de période	289 418 220
Nombre d'actions accessible par instruments dilutifs	68 631 143
Nombre d'actions base diluée	355 637 763
<b>Résultat net par action base diluée</b>	<b>-0,007 €</b>

#### 4.3.11. Provisions pour risque et charges

<i>k€ - données non auditées</i>	Ouverture (12/2021)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2022)
Provisions pour litige	4 543	260	(3 785)	0	1 018
<b>Total</b>	<b>4 543</b>	<b>260</b>	<b>(3 785)</b>	<b>0</b>	<b>1 018</b>

Au 30 juin 2022, les provisions pour risques et charges figurant au bilan s'élèvent à 1 M€ contre 4,5 M€ au 31 décembre 2021.

Ces provisions ont fait l'objet d'une actualisation sur la base des risques estimés par le Management. Elles couvrent :

- Des risques historiques prud'homaux (0,6 M€) pour BewellConnect et Visiomed Laboratoires SAS ;
- Des risques de change (0,3 M€) pour Visiomed Group ;
- Des contentieux activités (0,2 M€) pour Smart Salem.

La forte diminution des provisions pour risques et charges est liée à la résolution et à l'extinction de risques historiques sur la société Smart Salem.

#### 4.3.12. Dettes financières

<i>k€ - données non auditées</i>	Ouverture (12/2021)	Augmen- tations	Diminu- tions	Variations de périmètre	Clôture (06/2022)
Emprunts obligataires convertibles	4 950	5 000	(9 950)	0	0
<b>Total</b>	<b>4 950</b>	<b>5 000</b>	<b>(9 950)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Le 18 janvier 2022, la tranche 5 de la ligne de financement OCABSA avec Park Capital a été tirée, pour un montant de 5 M€. L'intégralité des OCA des Tranches 4 et 5 a été converti au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Ainsi, au 30 juin 2022, le Groupe n'a plus aucune dette financière.

#### 4.3.13. Dettes d'exploitation

<i>k€ - données non auditées</i>	Montant brut	Échéance <1an	Échéance >1an
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 350	3 350	0
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	88	88	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	4	4	0
Dettes fiscales	299	299	0
Impôts différés passifs	113	113	0
Dettes sociales	1 032	1 032	0
Autres dettes	1 049	1 049	0
<b>Total</b>	<b>5 935</b>	<b>5 935</b>	<b>0</b>

#### 4.4. Engagements hors bilan

- **Engagements retraite**

Le Groupe ne comptabilise pas les engagements relatifs aux indemnités de fin de carrière.

Aucune actualisation du montant des engagements retraite n'est faite au 30 juin, le calcul sera réactualisé pour la clôture annuelle.

- **Autres engagements hors bilan**

*k€ - données non auditées*

<b>Engagements donnés</b>	<b>06/2022</b>
Locations mobilières	232
Locations immobilières	3 000
<b>Total Engagements donnés</b>	<b>3 232</b>
<b>Engagements reçus des filiales</b>	<b>06/2022</b>
Abandon de créances avec clause de retour à meilleure fortune :	
- à VISIOMED SAS	21 646
- à BEWELL CONNECT SAS	13 687
<b>Total Engagements reçus</b>	<b>35 333</b>

## 5. DECLARATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Nous attestons, qu'à notre connaissance,

- les comptes résumés 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 de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation ;
- le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes, des principales transactions avec les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Puteaux

Le 28 octobre 2022

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the left.

Le Directeur Général

Monsieur Thomas Picquette