

**RESULTATS ET RAPPORT D'ACTIVITE DU 1 ER SEMESTRE DE**  
**VIALFE**  
**DU 01/04/2016 au 30/09/2016**

<b>A BILAN, COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL</b>	<b>4 a 7</b>
<b>B ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS</b>	<b>8</b>
<i>PREAMBULE</i> .....	8
<i>REGLES ET METHODES COMPTABLES</i> .....	8
<i>AUTRES ELEMENTS SIGNIFICATIFS DU SEMESTRE</i> .....	9
<i>NOTES SUR LE BILAN ACTIF</i> .....	10
<i>NOTES SUR LE BILAN PASSIF</i> .....	12
<i>NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT</i> .....	13
<i>AUTRES INFORMATIONS</i> .....	14
<i>COMPTE RENDU DES TRAVAUX</i> .....	15
<b>C RESULTATS SEMESTRIELS</b> .....	<b>16</b>
<i>CHIFFRE D'AFFAIRES</i>	
<i>CHARGES ET PRODUITS D'EXPLOITATION</i>	
<i>RESULTAT FINANCIER</i>	
<i>RESULTAT EXCEPTIONNEL</i>	
<b>D FLUX DE TRESORERIE</b> .....	<b>18</b>
<b>E TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b> .....	<b>19</b>
<b>F EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DU 1er SEMESTRE</b> .....	<b>19</b>

**A BILAN & COMPTE DE RESULTAT au 30/09/2016**

## BILAN ACTIF

Période du 01/04/2016 au 30/09/2016

COMPARATIF DE PÉRIODES

Edité le 13/01/2017

ACTIF	du 01/04/2016 au 30/09/2016 (06 mois)				du 01/04/2015 au 30/09/2015 (6 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
<b>Actif Immobilisé</b>						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	258 889	228 127	30 761	0,70	35 102	0,71
Fonds commercial	20 810		20 810	0,47	22 567	0,45
Autres immobilisations incorporelles	1 329 854	825 106	504 749	11,49	569 105	11,47
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains	174 200		174 200	3,96		
Constructions	746 800	30 244	716 556	16,30	49 167	0,99
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	873 775	580 790	292 985	6,67	235 740	4,75
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes					39 025	0,79
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	80 487		80 487	1,83	80 487	1,62
Créances rattachées à des participations	165 679		165 679	3,77	100 003	2,02
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	27 552		27 552	0,63	27 563	0,56
<b>TOTAL (I)</b>	<b>3 678 045</b>	<b>1 664 267</b>	<b>2 013 779</b>	<b>45,82</b>	<b>1 158 759</b>	<b>23,35</b>
<b>Actif circulant</b>						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés	823 688	28 553	795 135	18,09	334 823	6,75
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs	92 032		92 032	2,09	105 457	2,13
. Personnel	850		850	0,02		
. Organismes sociaux	10 276		10 276	0,23		
. Etat, impôts sur les bénéfices	296 935		296 935	6,76		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	369 732		369 732	8,41	459 048	9,25
. Autres	23 007	34 775	-11 769	-0,26	18 896	0,38
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	22 445		22 445	0,51	22 445	0,45
Instruments de trésorerie	369 613		369 613	8,41	2 344 799	47,25
Disponibilités	326 426		326 426	7,43	436 770	8,80
Charges constatées d'avance	109 258		109 258	2,49	81 619	1,64
<b>TOTAL (II)</b>	<b>2 444 261</b>	<b>63 328</b>	<b>2 380 933</b>	<b>54,18</b>	<b>3 803 857</b>	<b>76,65</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecart de conversion actif (V)						
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>6 122 306</b>	<b>1 727 595</b>	<b>4 394 712</b>	<b>100,00</b>	<b>4 962 616</b>	<b>100,00</b>

PASSIF	du 01/04/2016 au 30/09/2016 (06 mois)	du 01/04/2015 au 30/09/2015 (6 mois)		
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social ou individuel ( dont versé : 228 000 )	228 000	5,19	228 000	4,59
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...				
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	22 800	0,52	22 800	0,46
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées			237 000	4,78
Autres réserves			-236 813	-4,76
Report à nouveau	285 217	6,49	-236 813	-4,76
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-149 243</b>	<b>-3,39</b>	<b>787 968</b>	<b>15,88</b>
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
<b>TOTAL (I)</b>	<b>386 775</b>	<b>8,80</b>	<b>1 038 955</b>	<b>20,94</b>
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
<b>TOTAL (II)</b>				
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour risques	541 660	12,33	764 679	15,41
Provisions pour charges				
<b>TOTAL (III)</b>	<b>541 660</b>	<b>12,33</b>	<b>764 679</b>	<b>15,41</b>
<b>Emprunts et dettes</b>				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts				
. Découverts, concours bancaires	182 178	4,15	329 123	6,63
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers	139 151	3,17	136 151	2,74
. Associés	2 040	0,05	4 145	0,08
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 973 976	44,92	1 995 766	40,22
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	117 103	2,66	224 101	4,52
. Organismes sociaux	130 233	2,96	219 025	4,41
. Etat, impôts sur les bénéfices			149 173	3,01
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	24 265	0,55	8 317	0,17
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	44 392	1,01	89 944	1,81
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes <i>de 852.000 € de dividendes à verser -</i>	852 939	19,41	3 239	0,07
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>3 466 277</b>	<b>78,87</b>	<b>3 158 983</b>	<b>63,66</b>
Ecart de conversion passif (V)				
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>4 394 712</b>	<b>100,00</b>	<b>4 962 616</b>	<b>100,00</b>

COMPTE DE RÉSULTAT	du 01/04/2016 au 30/09/2016 (06 mois)		du 01/04/2015 au 30/09/2015 (6 mois)		Variation absolue (06 / 6)		%	
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises								
Production vendue biens								
Production vendue services	1 809 921		1 809 921	100,00	1 995 714	100,00	-185 793	-9,30
<b>Chiffres d'Affaires Nets</b>	<b>1 809 921</b>		<b>1 809 921</b>	<b>100,00</b>	<b>1 995 714</b>	<b>100,00</b>	<b>-185 793</b>	<b>-9,30</b>
Production stockée								
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation								
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			310 000	17,13	1 380 000	69,15	-1 070 000	-77,53
Autres produits			443	0,02	2	0,00	441	N/S
<b>Total des produits d'exploitation (I)</b>			<b>2 120 364</b>	<b>117,15</b>	<b>3 375 716</b>	<b>169,15</b>	<b>-1 255 352</b>	<b>-37,18</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)								
Variation de stock (marchandises)								
Achats de matières premières et autres approvisionnements								
Variation de stock (matières premières et autres approv.)								
Autres achats et charges externes			1 062 051	58,68	1 092 675	54,75	-30 624	-2,79
Impôts, taxes et versements assimilés			46 368	2,56	54 975	2,75	-8 607	-15,65
Salaires et traitements			702 831	38,83	708 253	35,49	-5 422	-0,76
Charges sociales			279 980	15,47	305 897	15,33	-25 917	-8,46
Dotations aux amortissements sur immobilisations			189 457	10,47	149 764	7,50	39 693	26,50
Dotations aux provisions sur immobilisations								
Dotations aux provisions sur actif circulant			9 162	0,51	423	0,02	8 739	N/S
Dotations aux provisions pour risques et charges								
Autres charges			127	0,01	37	0,00	90	243,24
<b>Total des charges d'exploitation (II)</b>			<b>2 289 977</b>	<b>126,52</b>	<b>2 312 024</b>	<b>115,85</b>	<b>-22 047</b>	<b>-0,94</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-169 613</b>	<b>-9,36</b>	<b>1 063 692</b>	<b>53,30</b>	<b>-1 233 305</b>	<b>-115,94</b>
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>								
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)								
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)								
Produits financiers de participations								
Produits des autres valeurs mobilières et créances								
Autres intérêts et produits assimilés			16 478	0,91	14 458	0,72	2 020	13,97
Reprises sur provisions et transferts de charges								
Différences positives de change			956	0,05	599	0,03	357	59,60
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement								
<b>Total des produits financiers (V)</b>			<b>17 433</b>	<b>0,96</b>	<b>15 057</b>	<b>0,75</b>	<b>2 376</b>	<b>15,78</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions								
Intérêts et charges assimilées								
Différences négatives de change			138	0,01	937	0,05	-799	-85,26
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements								
<b>Total des charges financières (VI)</b>			<b>138</b>	<b>0,01</b>	<b>937</b>	<b>0,05</b>	<b>-799</b>	<b>-85,26</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>17 295</b>	<b>0,96</b>	<b>14 120</b>	<b>0,71</b>	<b>3 175</b>	<b>22,49</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>-152 317</b>	<b>-8,41</b>	<b>1 077 811</b>	<b>54,01</b>	<b>-1 230 128</b>	<b>-114,12</b>

COMPTE DE RÉSULTAT ( suite )	du 01/04/2016 au 30/09/2016 (06 mois)		du 01/04/2015 au 30/09/2015 (6 mois)		Variation absolue (06 / 6)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			-39	0,00	39	-100,00
Produits exceptionnels sur opérations en capital	19 721	1,09			19 721	N/S
Reprises sur provisions et transferts de charges			86 981	4,36	-86 981	-100,00
<b>Total des produits exceptionnels (VII)</b>	<b>19 721</b>	<b>1,09</b>	<b>86 942</b>	<b>4,36</b>	<b>-67 221</b>	<b>-77,31</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	468	0,03	822	0,04	-354	-43,06
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	16 179	0,89			16 179	N/S
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions						
<b>Total des charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>16 647</b>	<b>0,92</b>	<b>822</b>	<b>0,04</b>	<b>15 825</b>	<b>N/S</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>3 075</b>	<b>0,17</b>	<b>86 120</b>	<b>4,32</b>	<b>-83 045</b>	<b>-96,42</b>
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)			375 964	18,84	-375 964	-100,00
<b>Total des Produits (I+III+V+VII)</b>	<b>2 157 519</b>	<b>119,21</b>	<b>3 477 714</b>	<b>174,26</b>	<b>-1 320 195</b>	<b>-37,95</b>
<b>Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>2 306 762</b>	<b>127,46</b>	<b>2 689 747</b>	<b>134,78</b>	<b>-382 985</b>	<b>-14,23</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-149 243</b>	<b>-8,24</b>	<b>787 968</b>	<b>39,48</b>	<b>-937 211</b>	<b>-118,93</b>
			<i>Perte</i>			
			<i>Bénéfice</i>			
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

## **B ANNEXES AUX COMPTES SEMESTRIELS**

### **Annexes aux comptes semestriels**

#### **PREAMBULE**

Situation semestrielle au 30/09/2016 a une durée de 06 mois.  
L'exercice précédent clos le 31/03/2016 avait une durée de 12 mois.

Le total du bilan de l'exercice est de 4 394 712 E.

Le résultat net comptable est une perte de 149 242,81 E.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante des comptes semestriels qui ont été établis le 30/09/2016 par les dirigeants.

#### **REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

- Provisions pour risques et charges : elles sont constituées pour tenir compte des risques financiers existant à la date de la situation des comptes.
- Amortissements de l'actif immobilisé : les biens susceptibles de subir une dépréciation sont amortis selon le mode linéaire ou dégressif sur la base de leur durée de vie économique.
- Provisions pour dépréciation d'actif : elles sont constituées pour tenir compte des risques d'irrecouvrabilité relatifs à l'actif existant à la date de la situation des comptes.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes semestriels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

## AUTRES ELEMENTS SIGNIFICATIFS DU SEMESTRE

### COMPTABILISATION, PRESENTATION DU CICE

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes, que la clôture coïncide ou non avec l'année civile, pour les comptes annuels comme pour les comptes intermédiaires ou consolidés, en normes françaises comme en IFRS.

En outre, compte tenu des conditions de fiabilité et de probabilité d'obtention du CICE, sa prise en compte pour des éléments de rémunération différés à long terme devrait être rare.

La comptabilisation du CICE a été réalisée par l'option :

- d'une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous compte 64 (ANC, note d'information du 28 février 2013),
- une des autres solutions envisagées (en diminution de l'impôt ou en produit d'exploitation).

La comptabilisation du CICE, en IFRS, est présentée suivant l'une des deux possibilités retenues par la CNCC :

- Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique, en déduction des charges de personnel auxquelles il est lié ou en « Autres produits »
- Comptabilisation en « Avantages du personnel » en déduction des frais de personnel

Les impacts de la prise en compte du CICE sur les états financiers, sont les suivants :

Conformément aux dispositions de l'article 244 quater C du code général des impôts, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, notre entité l'utilise à travers notamment des efforts :

- en matière d'investissement
- de recherche, d'innovation
- de formation et de recrutement
- de prospection de nouveaux marchés
- de transition écologique et énergétique
- et de reconstitution de leur fonds de roulement

## Annexes aux comptes Semestriels (suite)

### NOTES SUR LE BILAN ACTIF

**Fonds commercial (hors droit au bail) = 13 310 E**

Fonds commercial	Valeur brute	Amort./Provis.	Valeur nette	Taux
Fonds acheté	13 310		13 310	%
Fonds réévalué				%
Fonds reçu en apport				%
<b>TOTAL</b>	<b>13 310</b>		<b>13 310</b>	

#### Actif immobilisé

Les mouvements à la situation sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Immobilisations brutes = 3 678 045 E

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	1 546 563	62 990		1 609 553
Immobilisations corporelles	1 722 552	72 223		1 794 775
Immobilisations financières	174 148	99 569		273 717
<b>TOTAL</b>	<b>3 443 264</b>	<b>234 782</b>		<b>3 678 045</b>

Amortissements et provisions d'actif = 1 664 267 E

Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles	925 135	128 098		1 053 233
Immobilisations corporelles	572 222	38 811		611 033
Titres mis en équivalence				
Autres Immobilisations financières				
<b>TOTAL</b>	<b>1 497 357</b>	<b>166 910</b>		<b>1 664 267</b>

Détail des immobilisations et amortissements en fin de période

Nature des biens immobilisés	Montant	Amortis.	Valeur nette	Durée
Concess.brevets licences	251 889	228 127	23 761	de 1 à 5 ans
Autres concess°, brevets, marques	7 000	0	7 000	Non amortiss.
Droit au bail	7 500	0	7 500	Non amortiss.
Fonds commercial	13 310	0	13 310	Non amortiss.
Autres immos.incorporelles	267 000	267 000	0	3 ans
Autres immos.incorp (front office)	390 655	214 860	175 795	5 ans
Autres immos.incorp (back office)	559 104	236 612	322 493	5 ans
Autres immos.incorp (l'appli)	113 095	0	113 095	Non amortiss.
Terrains aménagés	174 200	0	174 200	Non amortiss.
Constructions	746 800	30 244	716 556	20 ans
Instal./agenc.divers	404 808	204 592	200 216	8 ans
Matériel de transport	78 417	37 453	40 963	de 3 à 5 ans
Mat.bureau & informatique	360 419	314 654	45 765	Non amortiss.
Mobilier	30 132	24 091	6 041	5 ans
<b>TOTAL</b>	<b>3 404 328</b>	<b>1 557 633</b>	<b>1 846 695</b>	

**Etat des créances = 1 916 691 E**

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Actif immobilisé	193 230		193 230
Actif circulant & charges d'avance	1 723 461	1 723 461	
<b>TOTAL</b>	<b>1 916 691</b>	<b>1 723 461</b>	<b>193 230</b>

**Provisions pour dépréciation = 63 328 E**

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	utilisées	non utilisées	A la clôture
Stocks et en-cours					
Comptes de tiers	54 166	9 162			63 328
Comptes financiers					
<b>TOTAL</b>	<b>54 166</b>	<b>9 162</b>			<b>63 328</b>

**Charges constatées d'avance = 109 258 E**

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

## Annexes aux comptes semestriels (suite)

### NOTES SUR LE BILAN PASSIF

**Capital social = 228 000 E**

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice	400000	0,57	228 000
Titres émis			
Titres remboursés ou annulés			
<b>Titres en fin d'exercice</b>	<b>400000</b>	<b>0,57</b>	<b>228 000</b>

**Provisions = 541 660 E**

Nature des provisions	A l'ouverture	Augmentation	Utilisées	Non utilisées	A la clôture
Provisions réglementées					
Provisions pour risques &	851 660		310 000		541 660
<b>TOTAL</b>	<b>851 660</b>		<b>310 000</b>		<b>541 660</b>

**Etat des dettes = 3 466 277 E**

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit	182 178	182 178		
Dettes financières diverses	141 191	141 191		
Fournisseurs	1 973 976	1 973 976		
Dettes fiscales & sociales	315 993	315 993		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	852 939	852 939		
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL</b>	<b>3 466 277</b>	<b>3 466 277</b>		

**Charges à payer par postes du bilan = 642 459 E**

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	
Emp. & dettes financières div.	
Fournisseurs	430 508
Dettes fiscales & sociales	211 950
Autres dettes	
<b>TOTAL</b>	<b>642 459</b>

## Annexes aux comptes semestriels (suite)

### NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

#### *Ventilation du chiffre d'affaires = 1 809 921 E*

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

<b>Nature du chiffre d'affaires</b>	<b>Montant HT</b>	<b>Taux</b>
Prestations de services	1 791 633	98,99 %
Produits des activités annexes	18 288	1,01 %
<b>TOTAL</b>	<b>1 809 921</b>	<b>100.00 %</b>

#### *Accroissements et allègements de la dette future d'impôts*

<b>Accroissements et allègements</b>	<b>Montant</b>	<b>Impôts</b>
Accroissements		
Provisions réglementées		
Subventions à réintégrer au résultat		
Allègements		
Provis. non deduct. l'année de dotat.		
Total des déficits exploit. Reportables		
Total des amortissements différés		
Total des moins-values à long terme		
<b>TOTAL</b>		

#### *Autres informations relatives au compte de résultat*

Les postes de charges et produits composant la situation figurent au compte de résultat des états financiers.

## Annexes aux comptes semestriels (suite)

### AUTRES INFORMATIONS

#### Rémunération des dirigeants

Cette information n'est pas mentionnée dans la présente Annexe, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

### DETAIL DES POSTES CONCERNES PAR LE CHEVAUCHEMENT D'EXERCICE

Les comptes détaillés dans les tableaux suivants concernent les écritures comptables relatives à l'indépendance des situations.

#### Charges constatées d'avance = 109 258 E

Charges constatées d'avance	Montant
Charges constatees d'avance( 48600000 )	109 258
<b>TOTAL</b>	<b>109 258</b>

#### Charges à payer = 642 459 E

Dettes fournisseurs et comptes rattachés	Montant
Fourn factures non parvenues.( 40810000 )	430 508
<b>TOTAL</b>	<b>430 508</b>

Dettes fiscales et sociales	Montant
Pers charges a payer prods a recevoir( 42800000 )	116 328
Org.soc. autres charges a payer( 43860000 )	51 230
Etat autres charges a payer( 44860000 )	44 392
<b>TOTAL</b>	<b>211 950</b>

## Annexes aux comptes semestriels (suite)

### COMPTE RENDU DES TRAVAUX

Le Cabinet CGC AUDIT et GESTION, inscrit au tableau de l'Ordre des Experts Comptables.

Aux termes de la mission d'assistance/de supervision comptable et d'établissement des Comptes semestriels, qui lui a été confiée par VIALIFE SA,

Déclare que les Comptes semestriels au 31/03/2017 caractérisés notamment par les données suivantes:

Total du bilan	4 394 712
Chiffre d'affaires hors taxes	1 809 921
Résultat net de l'exercice (perte)	-149 243

ont été établis à partir des pièces, documents et informations fournis par l'Entreprise, en conformité avec les dispositions de l'Ordonnance du 19 septembre 1945 régissant l'Ordre des Experts Comptables et avec les règles de diligence préconisées par l'Ordre à l'exception des règles suivantes :

- présentation d'un état détaillé et chiffré des stocks et en cours,
- contrôle de la conformité de la méthode de valorisation des stocks et en cours utilisée avec les règles en vigueur,
- vérification de l'application de la méthode de valorisation des stocks et en cours par épreuves,
- établissement du tableau de financement,
- contrôle des existants en caisse.

## C RESULTATS SEMESTRIELS

### Volume d'affaires en baisse de 7%

En millions d'euros	S1 2015/2016	S1 2016/2017	Variation en %
Volume d'affaires	4,1	3,8	-7%
Chiffre d'affaires	2	1,8	-9%
Résultat d'exploitation	1	-0,2	ns
Résultat exceptionnel	0,0	0,0	ns
Résultat net	0,8	-0,15	ns

#### Chiffre d'affaires -9% :

VIALIFE enregistre sur le premier semestre 206/2017 un volume d'affaires en baisse de 7 % comparé à l'an passé (-300 K€)

Cette baisse provient essentiellement de l'impact Charlie HEBDO pour un montant de -250 K€, de plus ce premier semestre correspond à la période la moins génératrice de revenus de notre exercice pour VIALIFE.

#### Les Charges et produits d'exploitation :

L'ensemble des charges d'exploitation se sont élevées au 30/09/2016 à 2 289 977 € contre 2 312 024 € l'an dernier soit une variation de -22 K€ correspondant à une quasi stabilité des charges d'exploitation (-0.95%).

Autres achats et charges externes : .....1 062 051 € soit -30 624 € -2.8 %

Impôts et taxes .....46 368 € soit -8 607 € -15.7 %

Salaires et CS.....982 811 € soit -31 339 € +3.1%. Les salaires bruts ont diminué de 0.75% contre 8.46% pour les charges sociales,

Dotations aux provisions (amortissements).....189 457 € soit +26.5 %

#### Produits d'exploitation :

VIALIFE a bénéficié sur le semestre, pour 310 K€, d'une reprise partielle de la provision restante de 450 K€ comptabilisée lors du dernier exercice du fait des risques identifiés suite à l'afflux d'abonnements Charlie Hebdo.

Il est important de souligner qu'en neutralisant cette reprise d'exploitation sur les 2 exercices du 30/09, le résultat d'exploitation aurait été de -317 K€ l'an dernier contre -480 K€ cette année soit une dégradation de -162 K€.

**Résultat financier 17 295 € :**

Les produits issus du placement de la trésorerie ont rapporté sur la période 16.5 K€ contre 14.5 K€ Ke l'an dernier sur le même période.

**Résultat exceptionnel : 3 075 € :**

Le solde correspond à la plus-value dégagée sur la revente d'un véhicule.

## D FLUX DE TRESORERIE :

<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE A PARTIR DU RESULTAT NET</b>	<b>Annuel</b>	<b>1 Semestre</b>	<b>1 Semestre</b>
	<b>2015/2016</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net	1 137	-149	788
<i>Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>			
+ / - Amortissements, dépréciations et provisions (1)	-961	-111	-1 317
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	0	4	0
Moins : variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	5 286	869	5 127
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-5 110</b>	<b>-1 133</b>	<b>-5 656</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>	-1 484	-253	-387
<b>Free Cash Flow</b>	<b>-6 593</b>	<b>-1 386</b>	<b>-6 044</b>
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			-760
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-763</b>	<b>0</b>	<b>-760</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-7 356</b>	<b>-1 386</b>	<b>-6 803</b>
Trésorerie d'ouverture	9 278	1 922	9 278
Trésorerie de clôture	1 922	536	2 475

Au 30/09/2016 la trésorerie de clôture se monte à 536 K€ contre 1 922 K€ au 31/03/2016. Cette variation s'explique par un flux d'activité de -1 133 K€ correspondant à la baisse des résultats du semestre (-260 K€) et à une hausse de notre besoin en fonds de roulements (869 K€).

Les investissements sur immobilisations incorporelles et corporelles ont représenté 252 K€ dont 100 K€ de cash versé à notre filiale VIADATA afin de la soutenir dans son développement.

Le versement du dividende de l'exercice précédent (2015/2016) aura lieu sur le troisième trimestre de l'exercice 2016/2017.

Malgré une baisse de la trésorerie, sur ce premier semestre, la situation financière de VIALIFE reste positive malgré tout avec une trésorerie nette de 536 K€.

## E TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	
Capitaux propres au 31/03/2016	1 388 017,00 €
Résultat net (avril a sept 2016)	-149 243,00 €
Dividendes à distribuer ( 3 T 16/17)	-852 000,00 €
Achats/ventes d'actions propres	0,00 €
Augmentation de capital	0,00 €
Autres variations	0,00 €
Capitaux propres au 30/09/2016	386 774,00 €

Les capitaux propres se montent au 30/09/2013 à 386 774 € contre 1 388 017 € au 31/03/2016. La variation des capitaux propres est donc de 1 001 243 € et se décompose comme suit :

- Le résultat net dégagé sur la période du 1 semestre 2016/2017 : -149 243 €
- Et la comptabilisation de l'écriture de ventilation du résultat net de l'an passé comprenant la distribution du dividende de 2.13 euros/ action soit 852 000 euros dont le versement doit intervenir sur le 3 trimestre 2016/2017.

## F EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DU 1er SEMESTRE 2016/2017 :

Voici les deux évènements significatifs sur la période du premier semestre 2016/2017 :

Démission de Monsieur Christophe Blaimont le 30/08/2016 en tant que Directeur Général Délégué

Nomination de Monsieur Geoffroy de la Tournelle aux fonctions de Directeur Général Délégué.

\*\*\*\*\*