



EXPERTISE COMPTABLE
CONSEIL ET STRATEGIE
COMMISSARIAT AUX COMPTES

SA VISIO NERF
Zone Industrielle de la Caille
Rue des Artisans
49340 NUAILLE
* _ * _ * _ * _ *
**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice du 01.01.2018 au 31.12.2018

AEC Commissariats
Cocerto Audit
Parc d'Activités des Petites Bazinières
10 Impasse Thalès – CS 70644
85016 La Roche sur Yon cedex
Tél +33 (0)2 51 37 44 17
Fax +33 (0)2 51 37 88 58
larochesuryon@cocerto.fr

SOMMAIRE

I - RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

II – COMPTES ANNUELS AU 31.12.2018

**I - RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE
DU 28.06.2019**

A l'assemblée générale de la société VISIO NERF,

1) OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale mixte en date du 24.06.2015, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société VISIO NERF relatifs à l'exercice clos le 31.12.2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

2) FONDEMENT DE L'OPINION

2.1) Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

2.2) Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

3) JUSTIFICATION DE NOS APPRECIATIONS

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

Créances clients :

Les créances clients, dont le montant net figurant au bilan au 31.12.2018 s'établit à 762 112 €, sont évaluées à leur valeur nominale et dépréciées en fonction de leur valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans la note de l'annexe intitulée « Créances ».

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent les valeurs d'inventaire.

Stocks :

Les stocks, dont le montant net figurant au bilan au 31.12.2018 s'établit à 1 229 361 €, sont évalués selon la méthode du premier entré, premier sorti (FIFO) pour les matières et les marchandises et selon la méthode du coût moyen unitaire pondéré (CMUP) pour les produits finis selon les modalités décrites dans la note de l'annexe intitulée « Stocks ». Ces stocks sont dépréciés, le cas échéant, par voie de provision pour tenir compte de leur valeur à la date de clôture de l'exercice.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier le respect des règles et méthodes d'évaluation des stocks ainsi que les valeurs d'utilité de ces stocks justifiant de l'absence de provision pour dépréciation à la clôture de l'exercice.

4) VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans les documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires :

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans les documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise :

Nous attestons de l'existence dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

5) RESPONSABILITES DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVE AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

6) RESPONSABILITES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVE A L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

FAIT A LA ROCHE SUR YON

Le 13 juin 2019


AEC Commissariats – Cocerto Audit

Représenté par Frédéric CHEVALIER

***Commissaire aux Comptes Membre de
la Compagnie Régionale de POITIERS***

II – COMPTES ANNUELS AU 31.12.2018

ACTIF

ACTIF	Valeurs au 31/12/18			Valeurs au 31/12/17
	Val. Brutes	Amort. & dépréc.	Val. Nettes	
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de développement	1 137 867	841 095	296 772	252 030
Concessions, brevets et droits similaires	246 312	173 112	73 200	39 891
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles	1 600	1 600		
Immobilisations incorporelles en cours	386 181		386 181	318 946
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains	11 955	7 444	4 511	5 511
Constructions	21 213	8 870	12 343	5 974
Installations tech., matériel et outillages industriels	225 921	187 675	38 246	45 865
Autres immobilisations corporelles	355 024	258 942	96 082	105 675
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations	25 000		25 000	25 000
Créances rattachées à des participations	431 201		431 201	248 422
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	6 832		6 832	4 042
Prêts				
Autres immobilisations financières	36 601		36 601	21 290
TOTAL (I)	2 885 707	1 478 739	1 406 968	1 072 645
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	670 288		670 288	539 288
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis	559 073		559 073	542 047
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	27 110		27 110	5 543
Créances				
Créances Clients et Comptes rattachés (3)	792 151	30 040	762 112	789 776
Autres créances (3)	464 533		464 533	430 196
Capital souscrit - appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	128 915		128 915	98 547
Charges constatées d'avance (3)	104 133		104 133	89 991
TOTAL (II)	2 746 204	30 040	2 716 165	2 495 387
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primes de remboursement des emprunts (IV)				
Écarts de conversion actif (V)				
TOTAL GÉNÉRAL(I + II + III + IV + V)	5 631 911	1 508 779	4 123 133	3 568 032
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)	34 489			32 443

PASSIF

PASSIF	Valeurs au 31/12/18	Valeurs au 31/12/17
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 1 100 000)	1 100 000	1 100 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	342 503	342 503
Écarts de réévaluation		
Écart d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale	57 547	12 468
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	218 535	218 535
Report à nouveau		-58 975
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	70 734	104 054
SITUATION NETTE	1 789 319	1 718 585
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	1 789 319	1 718 585
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées	160 107	119 670
TOTAL (I) Bis	160 107	119 670
PROVISIONS		
Provisions pour risques	1 429	1 393
Provisions pour charges		
TOTAL (II)	1 429	1 393
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	899 536	643 148
Emprunts et dettes financières diverses (3)	110 839	136 089
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	3 353	864
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	669 246	514 715
Dettes fiscales et sociales	424 483	416 240
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés		
Autres dettes	12 320	17 328
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance	52 500	
TOTAL (III)	2 172 277	1 728 384
Écarts de conversion passif (IV)		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)	4 123 133	3 568 032
(1) Dont à plus d'un an	720 047	461 746
(1) Dont à moins d'un an	1 448 878	1 266 639
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques	45 438	104 175
(3) Dont emprunts participatifs	110 500	135 750

COMpte DE Résultat

	Du 01/01/18 Au 31/12/18	Du 01/01/17 Au 31/12/17	Variation	
			en valeur	en %
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises <i>dont à l'exportation :</i>				
Production vendue (biens et services) <i>dont à l'exportation : 1 250 547</i>	3 013 230	2 863 388	149 842	5,2
Montant net du chiffre d'affaires	3 013 230	2 863 388	149 842	5,2
Production stockée	17 026	105 033	-88 007	-83,8
Production immobilisée	386 181	318 946	67 235	21,1
Subventions d'exploitation	266 842	286 693	-19 851	-6,9
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges	13 942	15 364	-1 423	-9,3
Autres produits	623	50 323	-49 700	-98,8
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	3 697 845	3 639 747	58 097	1,6
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achats de matières premières et autres approvisionnements	794 602	697 578	97 025	13,9
Variation de stocks	-131 001	-49 016	-81 985	-167,3
Autres achats et charges externes	1 244 796	1 317 883	-73 087	-5,5
Impôts, taxes et versements assimilés	42 967	41 102	1 865	4,5
Salaires et traitements	939 761	864 147	75 614	8,8
Charges sociales	381 030	343 608	37 422	10,9
Dotations aux amortissements et dépréciations				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	322 995	302 956	20 039	6,6
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	2 831	2 188	642	29,4
Dotations aux provisions				
Autres charges	2 667	6 379	-3 712	-58,2
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	3 600 647	3 526 825	73 822	2,1
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	97 197	112 922	-15 725	-13,9
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice ou perte transférée (III)				
Perte ou bénéfice transféré (IV)				
<i>(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs</i>		6 294		
<i>(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs</i>	10 869			

ANNEXE

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les logiciels sont amortis sur une durée de 1 à 5 ans.
Les brevets et dépôt de marques sont amortis de 5 à 20 ans.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

La base amortissable est la valeur d'entrée énoncée ci-dessus sans déduction d'une valeur résiduelle. Celle-ci pour l'ensemble des immobilisations n'est pas apparue significative et mesurable au terme de leur durée d'utilisation.

En outre, le prix d'achat ci-dessus n'a pas fait l'objet d'une répartition entre ses divers composants.

Le mode d'amortissement retenu est fonction de la durée d'utilisation, à savoir :

<u>Eléments</u>	<u>Durée d'amortissement</u>	<u>Mode d'amortissement</u>
- Matériel et outillage	3 à 10 ans	linéaire
- Agencements	5 à 10 ans	linéaire
- Matériel de transport	2 à 5 ans	linéaire
- Matériel de bureau	4 à 7 ans	linéaire
- Matériel informatique	1 à 5 ans	linéaire/dégressif
- Mobilier	6 à 10 ans	linéaire

Il n'a pas été constaté d'amortissement dérogatoire dans les cas de recours à l'amortissement dégressif.

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières sont valorisées au coût historique d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée au montant de la différence.

STOCKS

Les stocks de clôture de matières et de marchandises (composants), valorisés au terme d'un inventaire physique, sont évalués selon la méthode du FIFO.

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les stocks de produits finis et sous ensembles sont valorisés au CMUP.

Les stocks de produits en-cours sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes de production, les amortissements des biens concourants à la production.

Ces stocks ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur à la date de clôture de l'exercice.

CRÉANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

CLAUSE DE RÉSERVE DE PROPRIÉTÉ

Éléments non recensés : stocks, créances, immobilisations.

CHANGEMENT DE MÉTHODES D'ÉVALUATION ET DE PRÉSENTATION

Aucun changement notable de méthodes d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

AUTRES POINTS SIGNIFICATIFS

Crédit Impôt Recherche :

Comme à la clôture de l'exercice précédent, le crédit d'impôt recherche est comptabilisé en subvention d'exploitation pour un montant de 260.880 €.

Autres fonds propres :

COFACE/BPI FRANCE assurance prospection : 160.724 euros.

Loi Dailly :

La société a eu recours à des cessions Loi Dailly sur l'exercice. Le montant de l'engagement est de 36.444 € au 31/12/2018.

Production immobilisée :

Une livraison à soi-même sur des frais de recherche et développement a été enregistrée au 31.12.2018 au poste "immobilisations incorporelles en-cours" pour un montant de 386.181 €.

Crédit Impôt Compétitivité Emploi :

Le CICE 2017 totalise 36.599 €. Il a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité de l'entreprise. A cet effet, il a été utilisé au financement des efforts de l'entreprise en matière d'investissement, d'innovation, de formation, de prospection de nouveaux marchés et de reconstitution du fonds de roulement. Sur l'exercice, le Crédit Impôt Compétitivité Emploi d'un montant de 29.152 € a été comptabilisé dans le compte de résultat d'exploitation en minoration des "charges sociales".

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT**

Désignation	VALEUR BRUTE	VALEUR NETTE	DURÉE	Taux d'amortissement
FRAIS CARTE / CIRRUS 3D	1 137 867		3	33,3
TOTAL DES FRAIS DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT	1 137 867			

ÉTAT DES IMMOBILISATIONS

CADRE A		IMMOBILISATIONS	V. brute des immob. début d'exercice	Augmentations	
				suite à réévaluation	acquisitions
INCORPOR.	Frais d'établissement, de recherche et de développement	TOTAL I	818 921		318 946
	Autres postes d'immobilisations incorporelles	TOTAL II	530 892		422 147
CORPORELLES	Terrains		11 955		
	Constructions	Sur sol propre			
		Sur sol d'autrui			
		Instal.géné., agencts & aménagts const.	13 960		7 253
		Installations techniques, matériel & outillage indust.	220 221		5 700
	Autres immos corporelles	Instal. gén., agencts & aménagts divers	63 500		7 505
		Matériel de transport	66 134		
Matériel de bureau & info., mobilier		204 051		13 833	
	Emballages récupérables & divers				
	Immobilisations corporelles en cours				
	Avances et acomptes				
		TOTAL III	579 822		34 291
FINANCIERES	Participations évaluées par mise en équivalence				
	Autres participations		273 422		182 779
	Autres titres immobilisés		4 042		2 795
	Prêts et autres immobilisations financières		21 290		15 311
		TOTAL IV	298 754		200 885
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)			2 228 389		976 269

CADRE B		IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immob. fin ex.	Réévaluation légal Valeur d'origine
			par virt poste	par cessions		
INCORPOR.	Frais d'éts, de recherche & de dével.	TOTAL I			1 137 867	
	Autres postes d'immob. incorporelles	TOTAL II	318 946		634 093	
CORPORELLES	Terrains				11 955	
	Constructions	Sur sol propre				
		Sur sol d'autrui				
		Ins. gal. agen. amé. cons			21 213	
		Inst.tech., mat. outillage indust.			225 921	
	Autres immos corporelles	Ins. gal. agen. amé. div.			71 005	
		Matériel de transport			66 134	
Mat.bureau, info., mob.				217 884		
	Emballages récup. div.					
	Immos corporelles en cours					
	Avances et acomptes					
		TOTAL III			614 113	
FINANCIERES	Part. évaluées par mise en equivalence					
	Autres participations				456 201	
	Autres titres immobilisés			5	6 832	
	Prêts & autres immob. financières				36 601	
		TOTAL IV		5	499 634	
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)			318 946	5	2 885 707	

ÉTAT DES AMORTISSEMENTS

CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS TECHNIQUES			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Amortissements début d'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amort. sortis de l'actif et reprises	Montant des amortissements à la fin de l'exercice
Frais d'établissement, de recherche et de développement	TOTAL	566 891	274 204		841 095
Autres immobilisations incorporelles	TOTAL	172 055	2 657		174 712
Terrains		6 444	1 000		7 444
Constructions	Sur sol propre				
	Sur sol d'autrui				
Inst. techniques	Inst. générales agen. aménag. cons.	7 985	885		8 870
	matériel et outil. industriels	174 356	13 319		187 675
Autres immos corporelles	Inst. générales agencem. amén. div.	53 346	4 454		57 799
	Matériel de transport	36 860	10 020		46 880
	Mat. bureau et informatique, mob. Emballages récupérables divers	137 806	16 457		154 263
TOTAL		416 798	46 134		462 932
TOTAL GENERAL		1 155 744	322 995		1 478 739

CADRE B		VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES					
Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mouv. nct des amorts fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissements							
TOTAL							
Immob. incorporelles							
TOTAL							
Terrains							
Constr.	Sur sol propre						
	Sur sol autrui						
	Inst. agenc. et amén.						
Immo. corpor.	Inst. techniques mat. et outil.						
	Inst. gales, agenc. am divers						
	Mat. transport						
	Mat. bureau mobilier						
	Emballages récup. divers						
TOTAL							
Frais d'acquisition de titres de participations							
TOTAL GÉNÉRAL							
Total général non ventilé							
CADRE C	MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES	Montant net au début de l'exercice	Augmentations	Dotations de l'exercice aux amortissements	Montant net à la fin de l'exercice		
	Frais d'émission d'emprunt à étaler						
	Primes de remboursement des obligations						

PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

TABLEAU DES PROVISIONS

Nature des provisions		Montant au début de l'exercice	AUGMENTATIONS : Dotations de l'exercice	DIMINUTIONS : Reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées	Prov. pour reconstit. gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissements				
	Provisions pour hausse des prix				
	Amortissements dérogatoires				
	<i>Dont majorations exceptionnelles de 30 %</i>				
	Pour prêts d'installation				
	Autres provisions réglementées				
TOTAL I					
Provisions pour risques et charges	Provisions pour litiges	1 220			1 220
	Prov. pour garanties données aux clients				
	Prov. pour pertes sur marchés à terme				
	Provisions pour amendes et pénalités				
	Provisions pour pertes de change	173	36		209
	Prov. pour pensions et obligations similaires				
	Provisions pour impôts				
	Prov. pour renouvellement des immobilisations				
	Prov. pour gros entretien et grandes réparations				
	Prov. pour chges sociales, fiscales / congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges					
TOTAL II		1 393	36		1 429
Provisions pour dépréciation	/ immobilisations	- incorporelles			
		- corporelles			
		- Titres mis en équivalence			
		- titres de participation			
		- autres immobs financières			
Sur stocks et en cours					
Sur comptes clients	27 209	2 831		30 040	
Autres provisions pour dépréciation					
TOTAL III		27 209	2 831		30 040
TOTAL GENERAL (I + II + III)		28 602	2 866		31 469
Dont provisions pour pertes à terminaison					
Dont dotations & reprises	- d'exploitation		2 831		
	- financières		36		
	- exceptionnelles				
Titre mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée					

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Q. P. du capital détenu en %	Résultat dernier exercice clos
A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS				
1. Filiales (+ 50% du capital détenu par la société)				
VISIO NERF GMBH - 0 DERKEN 15 42327 WUPPERTAL -	25 000	-271 823	100,0	-148 475
2. Participations (10 à 50% du capital détenu par la société)				
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS				
1. Filiales non reprises en A :				
a. Françaises				
b. Etrangères				
2. Participations non reprises en A :				
a. Dans des sociétés françaises				
b. Dans des sociétés étrangères				

TABLEAU DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Informations financières (5)	Capital (6)	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats (6) (10)	Quote-part du capital détenu en %	Valeurs comptables des titres détenus (7) (8)		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés (7) (9)	Montant des cautions et avais donnés par la société (7)	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé (7) (10)	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos) (7) (10)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice (7)
				Brute	Nette					
Filiales et participations (1) A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS CI-DESSUS (2) (3) 1. Filiales (+ 50% du capital détenu par la société) VISIO NERF GMBH - 0 DERKEN 15 42327 WUPPERTAL - 2. Participations (10 à 50% du capital détenu par la société) B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS 1. Filiales non reprises au § A : a. Filiales françaises b. Filiales étrangères 2. Participations non reprises au § A : a. Dans des sociétés françaises b. Dans des sociétés étrangères	25 000	-271 823	100,00	25 000	25 000	431 201	431 201	229 854	-148 475	

(1) Pour chacune des filiales et des entités, avec lesquelles la société a un lien de participation, indiquer s'il y a lieu le numéro d'identification national (numéro SIREN).

(2) Dans la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par le règlementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (S B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(3) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation, indiquer la dénomination et le siège social.

(4) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

(5) Mentionner au pied du tableau la parité entre l'euro et les autres devises.

(6) Dans la monnaie locale d'épuration.

(7) En euros lorsque l'entité fournira pour présenter ses comptes

(8) Si le montant inscrit a été réévalué, indiquer le montant de l'écart de réévaluation dans la colonne Observations.

(9) Mentionner dans cette colonne le total des prêts et avances (sous déduction des remboursements) à la clôture de l'exercice et, dans la colonne Observations, les provisions constituées le cas échéant.

(10) S'il s'agit d'un exercice dont la clôture ne coïncide pas avec celle de l'exercice de la société, le préciser dans la colonne Observations.

ACTIF CIRCULANT

ÉTAT DES CRÉANCES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

ÉTAT DES CRÉANCES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISÉ	Créances rattachées à des participations	431 201		431 201
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	36 601		36 601
ACTIF CIRCULANT	Clients douteux ou litigieux	34 489		34 489
	Autres créances clients	757 662	757 662	
	Créances rep. titres prêtés : prov /dep. antér			
	Personnel et comptes rattachés	2 500	2 500	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Etat & autres coll. publiques	29 152	29 152	
	Impôts sur les bénéfices	149 753	149 753	
	Taxe sur la valeur ajoutée	260 880	260 880	
	Autres impôts, taxes & versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)	150	150	
	Débiteurs divers (dont créances rel. op. de pens. de titres)	22 099	22 099	
Charges constatées d'avance	104 133	104 133		
TOTAUX		1 828 620	1 326 328	502 291
Renvois (1) (2)	Montant des	- Créances représentatives de titres prêtés - Prêts accordés en cours d'exercice - Remboursements obtenus en cours d'exercice		
	Prêts & avances consentis aux associés (pers.physiques)			

ENTREPRISES LIÉES

ÉLÉMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES ET LES PARTICIPATIONS

POSTES	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la sté a un lien de participation
Immobilisations financières		
Participations	25 000	
Créances rattachées à des participations	431 201	
Prêts		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		
Total des immobilisations	456 201	
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances		
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances	149	
Capital souscrit appelé, non versé		
Total des créances	149	
Disponibilités		
Total des disponibilités		
Dettes		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établiss. de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur cdés en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39 359	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Total des dettes	39 359	
Chiffre d'affaires	151 718	
Produits		
Autres produits financiers	1 779	

COMPTES DE RÉGULARISATION - ACTIF**CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE**

CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	104 133
Financières	
Exceptionnelles	
TOTAL	104 133

PRODUITS À RECEVOIR

PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Créances rattachées à des participations	1 779
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	32 400
Autres créances	260 880
Disponibilités	
TOTAL	295 059

CAPITAUX PROPRES**COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**

	NOMBRE	VALEUR NOMINALE
Titres composant le capital social au début de l'exercice	1 100 000,00	1,00
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	1 100 000,00	1,00

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	SOLDE INITIAL	AUGMENTATION	DIMINUTION	SOLDE FINAL
Capital social	1 100 000			1 100 000
Primes liées au capital social	342 503			342 503
Ecart de réévaluation				
Réserves				
Réserve légale	12 468	45 079		57 547
Réserves indisponibles				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves	218 535			218 535
Ecart d'équivalence				
Report à nouveau	-58 975	58 975		
Résultat de l'exercice	104 054	70 734	104 054	70 734
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL	1 718 585	174 788	104 054	1 789 319

ÉTAT DES ÉCHÉANCES DES DETTES

ÉTAT DES DETTES À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

ÉTAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an & 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts & dettes	à 1 an max. à l'origine	45 712	45 712		
etbs de crédit (1)	à plus d' 1 an à l'origine	853 825	218 278	572 025	63 522
Emprunts & dettes financières divers (1) (2)		110 500	26 000	84 500	
Fournisseurs & comptes rattachés		669 246	669 246		
Personnel & comptes rattachés		170 142	170 142		
Sécurité sociale & autres organismes sociaux		114 858	114 858		
Etat & autres collectives	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée	113 732	113 732		
publiques	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes & assimilés	25 750	25 750		
Dettes sur immobilisations & cptes rattachés					
Groupe & associés (2)		339	339		
Autres dettes (dt det. rel. opér. de titr.)		12 320	12 320		
Dette représentative des titres empruntés					
Produits constatés d'avance		52 500	52 500		
TOTAUX		2 168 924	1 448 878	656 525	63 522
Renvois	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	507 000			
	Emprunts remboursés en cours d'exercice	211 326			
	(2) Montant divers emprunts, dettes/associés	339			

COMPTES DE RÉGULARISATION - PASSIF**PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE**

PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	MONTANT
Exploitation	52 500
Financiers	
Exceptionnels	
TOTAL DES PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	52 500

CHARGES À PAYER

CHARGES À PAYER INCLUSES DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	794
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	70 032
Dettes fiscales et sociales	190 045
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
TOTAL DES CHARGES À PAYER	260 871

ENGAGEMENTS

ENGAGEMENTS EN MATIÈRE DE RETRAITE

Les engagements en matière de retraite n'ont pas fait l'objet d'une provision au bilan. Ils sont évalués au 31/12/2018 à 87 357,03 Euros, charges sociales comprises.

Ces engagements ont été calculés en prenant en compte les dispositions de la convention collective applicable à l'entreprise, des probabilités de vie et de présence au sein de l'entreprise.

Le calcul tient compte des paramètres suivants :

- Âge de départ à la retraite : 60-62 ans
- Taux profil salaires : 2,00 %
- Taux d'actualisation : 1,57 %
- Turn-over : Faible
- Mortalité : INSEE 2018

ENGAGEMENTS DONNÉS

	AUTRES	DIRIGEANTS	FILIALES	PARTICIPATIONS	AUTRES ENTREPRISES LIÉES	MONTANT
Effets escomptés non échus Cautionnements, avals et garantie donnés par la société						
Engagements assortis de sûretés réelles	442 553					442 553
Intérêts à échoir						
Assurances à échoir						
Autres engagements donnés : <i>Engagements en crédit-bail mobilier</i>	59 892					59 892
TOTAL (1)	502 445					502 445
	AUTRES	DIRIGEANTS	PROVISIONS			MONTANT
Engagements en matière de pensions	87 357					87 357
TOTAL	589 802					589 802

ENGAGEMENTS REÇUS

ENGAGEMENTS

	AUTRES	DIRIGEANTS	FILIALES	PARTICI- PATIONS	AUTRES ENTREPRISES LIÉES	MONTANT
Cautionnements, avals et garantie reçus par la société						
Sûretés réelles reçues	129 654					129 654
Actions déposées par les administrateurs						
Autres engagements reçus						
TOTAL	129 654					129 654

CRÉDIT-BAIL

CRÉDIT-BAIL

	Valeur d'origine	AMORTISSEMENTS		Valeur résiduelle
		Cumuls exerc. antérieurs	Dotations exercice	
Autres immobs incorporelles				
Terrains				
Constructions				
Inst. matériels et outillages				
Autres immobs corporelles	87 507	7 064	20 680	59 763
Immobilisations en cours				
TOTAL	87 507	7 064	20 680	59 763

	Cumuls exercice antérieurs	REDEVANCES PAYÉES	
		Exercice	Total
Autres immobs. incorporelles			
Terrains			
Constructions			
Inst. matériels et outillages			
Autres immobs. corporelles	8 300	21 304	29 604
Immobilisations en cours			
TOTAL	8 300	21 304	29 604

	VALEUR RESTANT À PAYER				VALEUR RÉSIDUELLE			
	à 1an au plus	à + 1an et 5 ans au plus	à + 5 ans	Total	à 1an au plus	à + 1an et 5 ans au plus	à + 5 ans	Total
Autres immobs incorpor.								
Terrains								
Constructions								
Inst. matériels, outillages								
Autres immobs corpor.	22 477	35 004		57 481		2 411		2 411
Immob. en cours								
TOTAL	22 477	35 004		57 481		2 411		2 411

LES EFFECTIFS

RÉMUNÉRATIONS DES ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE

Le dirigeant n'est pas rémunéré directement pas la Société VISIO NERF.

LES EFFECTIFS

	31/12/2018	31/12/2017
Personnel salarié :	23,00	21,00
Ingénieurs et cadres	15,00	15,00
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens	8,00	6,00
Ouvriers		
Personnel mis à disposition :		
Ingénieurs et cadres		
Agents de maîtrise		
Employés et techniciens		
Ouvriers		

TRANSFERT DE CHARGES

TRANSFERT DE CHARGES	31/12/2018	31/12/2017
Transferts de charges d'exploit		1 442,04
Transf. de charges personnels	13 941,88	11 427,02
TOTAL	13 941,88	12 869,06

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS**PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS**

DÉSIGNATION	CHARGES	PRODUITS
REGULARISATION CIR ANTERIEUR	10 869	
TOTAL	10 869	