

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

## **Metavisio**

Société anonyme  
au capital de 8 971 025 €  
82, route de la Libération  
77340 Pontault-Combault

**Exercice clos le 31 décembre 2022**

## **Grant Thornton Commissaire aux comptes**

29, rue du Pont  
92200 Neuilly-sur-Seine

## **Fischbach Girault et Associés Commissaire aux comptes**

5, place Tristan Bernard  
75017 Paris

# Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

## **Metavisio**

### Exercice clos le 31 décembre 2022

A l'assemblée générale des actionnaires de la société Metavisio,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Metavisio relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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.

#### **Fondement de l'opinion**

##### ***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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

### **Justification des appréciations**

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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérifications spécifiques**

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 le rapport de gestion et dans les autres 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 le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du code de commerce.

### ***Informations relatives au gouvernement d'entreprise***

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

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives 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.

### **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à 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<sup>2</sup> 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.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 5 mai 2023

Les commissaires aux comptes

**Grant Thornton**  
**Membre français de Grant Thornton**  
**International**



Laurent Bouby  
Associé

**Fischbach Girault et Associés**



Frédéric Girault  
Associé

Martin Fischbach  
Associé



AUDITEURS  
ASSOCIÉS

# METAVISIO

Société anonyme au capital de 8 856 972,00 Euros

82 - 84 route de la Libération  
77340 PONTAULT-COMBAULT

SIRET : 793 834 888 00042  
APE : 8299Z

## COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2022

## Bilan Actif

	Brut	Amort. Dépréc.	Net 31/12/2022	Net 31/12/2021	Note
Capital souscrit non appelé					
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>					
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais d'établissement	839 950	732 538	107 412	174 171	C.1.a / C.1.b
Frais de recherche et de développement					
Concessions, brevets, licences, logiciels	10 075	8 573	1 502	4 860	C.1.a
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	790 010	523 238	266 772	291 808	C.1.a / E.6
Avances et acomptes sur immo incorporelles					
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains					
Constructions	432 486	158 937	273 549	319 311	C.1.a
Instal techniques, matériel et outillage	406 483	226 841	179 642	201 414	C.1.a
Autres immobilisations corporelles	332 872	252 234	80 638	121 175	C.1.a
Avances et acomptes					
<b>Immobilisations financières</b>					
Participations (mise en équivalence)					
Autres participations	879		879	879	C.1.a / C.1.b
Créances rattachées aux participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	1 560 820		1 560 820	2 085 590	C.1.a
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>4 373 575</b>	<b>1 902 360</b>	<b>2 471 215</b>	<b>3 199 208</b>	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					
<b>Stocks et en-cours</b>					
Matières premières et autres appro					
En-cours de production (biens et services)					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises	13 213 188	593 302	12 619 887	15 667 482	C.2.a
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>					
<b>Créances</b>					
Clients et comptes rattachés	14 020 210	2 751 189	11 269 020	15 369 808	C.2.b
Autres créances	20 454 612	3 529 413	16 925 199	9 898 742	C.2.b
Capital souscrit et appelé, non versé					
<b>Divers</b>					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	1 732 754		1 732 754	589 038	C.7
Charges constatées d'avance	660 268		660 268	479 154	C.2.b
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>50 081 032</b>	<b>6 873 905</b>	<b>43 207 127</b>	<b>42 004 223</b>	
Frais d'émission d'emprunt à étaler	468 177		468 177	1 278 246	
Primes de remboursement des obligations	52 301		52 301	1 164 062	
Ecarts de conversion actif	20 064		20 064		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>54 995 150</b>	<b>8 776 265</b>	<b>46 218 884</b>	<b>47 645 739</b>	

## Bilan passif

	31/12/2022	31/12/2021	Renvoi
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	8 856 972	6 358 309	C.3
Primes d'émission, de fusion, d'apport	9 848 381	2 283 660	C.3
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	597 248	597 248	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	-1 721 166	-2 866 396	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>- 6 153 677</b>	<b>1 145 230</b>	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>11 427 758</b>	<b>7 518 050</b>	
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>			
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>			
Provisions pour risques	20 064		C.4
Provisions pour charges			
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>20 064</b>		
<b>DETTES (1)</b>			
Emprunts obligataires convertibles	7 096 204	14 793 236	C.5
Autres emprunts obligataires	200 000		
Emprunts et dettes auprès des établ de crédit (2)	16 625 493	13 704 925	C.5
Emprunts et dettes financières diverses (3)	2 290 046	537 384	C.5
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 503 812	7 724 040	C.6
Dettes fiscales et sociales	715 214	449 135	C.6
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	4 340 293	2 596 552	C.6
Produits constatés d'avance		256 658	
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>34 771 063</b>	<b>40 061 930</b>	
Ecart de conversion passif		65 759	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>46 218 884</b>	<b>47 645 739</b>	
(1) Dont à plus d'un an	7 873 085	16 587 541	C.5
(1) Dont à moins d'un an	18 338 659	23 474 389	C.5
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs banque	2 182 659	989 828	C.5
(3) Dont emprunts participatifs			



## Compte de résultat

	France	Exportations	31/12/2022	31/12/2021	Renvoi
<b>Produits d'exploitation</b>					
Ventes de marchandises	17 444 947	5 308 358	22 753 304	53 725 729	D.1
Production vendue (biens)					
Production vendue (services)	- 1 460 351	9 628 598	8 168 248	7 038 388	D.1
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>15 984 596</b>	<b>14 936 956</b>	<b>30 921 552</b>	<b>60 764 117</b>	
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation			6 667	4 000	
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			2 554 487	1 399 287	D.3.b
Autres produits			1 350 568	1 183 434	D.3.a
<b>Total produits d'exploitation (I)</b>			<b>34 833 274</b>	<b>63 350 839</b>	
<b>Charges d'exploitation</b>					
Achats de marchandises			18 205 928	52 738 429	D.2.a
Variations de stock			4 542 177	-8 612 552	
Achats de matières premières et autres approvisionnements			307	25 756	
Variations de stock					
Autres achats et charges externes			5 855 695	8 510 398	D.2.a / E.6
Impôts, taxes et versements assimilés			129 393	181 066	D.2.b
Salaires et traitements			1 988 449	1 924 481	E.2 / E.3.b
Charges sociales			866 175	704 361	
Dotations aux amortissements et dépréciations					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 009 519	919 788	
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations					
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			4 940 829	1 247 554	
Pour risques et charges : dotations aux provisions					
Autres charges			1 087 728	1 709 815	D.2.c
<b>Total charges d'exploitation (II)</b>			<b>38 626 200</b>	<b>59 349 095</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>- 3 792 926</b>	<b>4 001 744</b>	
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>					
<b>Bénéfice attribué ou perte transférée (III)</b>					
<b>Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)</b>					
<b>Produits financiers</b>					
De participation					
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé					
Autres intérêts et produits assimilés			55 991		
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges					
Différences positives de change					
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
<b>Total produits financiers (V)</b>			<b>55 991</b>		
<b>Charges financières</b>					
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			479 909	514 647	D.4
Intérêts et charges assimilées			1 188 151	1 962 823	D.4
Différences négatives de change					
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
<b>Total charges financières (VI)</b>			<b>1 668 060</b>	<b>2 477 470</b>	
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>-1 612 070</b>	<b>-2 477 470</b>	
<b>RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)</b>			<b>- 5 404 996</b>	<b>1 524 274</b>	

	31/12/2022	31/12/2021	Renvoi
<b>Produits exceptionnels</b>			
Sur opérations de gestion	336	33 723	D.5
Sur opérations de capital			
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			
<b>Total produits exceptionnels (VII)</b>	<b>336</b>	<b>33 723</b>	
<b>Charges exceptionnelles</b>			
Sur opérations de gestion	809 117	610 487	D.5
Sur opérations de capital	19 900		D.5
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			
<b>Total charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>829 017</b>	<b>610 487</b>	
<b>Résultat exceptionnel (VII-VIII)</b>	<b>- 828 681</b>	<b>- 576 763</b>	
Participation des salariés aux résultats (IX)			
Impôts sur les bénéfices (X)	- 80 000	- 197 719	D.6
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>	<b>34 889 600</b>	<b>63 384 562</b>	
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>41 043 277</b>	<b>62 239 332</b>	
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>- 6 153 677</b>	<b>1 145 230</b>	

## Tableaux des flux de trésorerie

en €	31/12/2022	31/12/2021	Note
<b>Résultat net</b>	<b>-6 153 677</b>	<b>1 145 230</b>	
Dotations aux amortissements et provisions	5 291 236	1 583 228	
Reprise d'amortissements et provisions	-2 494 847	-292 526	
VNC des immobilisations cédés	19 900		
Produits des cessions d'actifs			
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>-3 337 388</b>	<b>2 435 932</b>	
Variation des stocks	4 542 177	-8 612 552	
Variation des clients	3 804 959	-1 427 239	
Variation des autres créances	1 284 620	1 720 093	
Variation des fournisseurs	-14 074 779	8 779 083	
Variation des autres dettes	18 759	-1 661 977	
<b>Variation du BFR</b>	<b>-4 424 266</b>	<b>-1 202 592</b>	
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>-7 761 654</b>	<b>1 233 340</b>	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-147 019	-238 327	C.1.a
Autres financements (fonds de garantie factor)	524 769	-1 749 083	C.1.a
Cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles			
Variation des créances sur immobilisations			
Variation des dettes sur immobilisations			
<b>Flux liés aux investissements</b>	<b>377 750</b>	<b>-1 987 410</b>	
Augmentation de capital et des primes d'émission	7 737 585	0	
Augmentation des dettes financières	10 551 631	16 258 412	C.5
Remboursement des dettes financières	-12 072 975	-15 076 101	C.5
Variation des intérêts courus			
Variation des comptes courants	1 118 548	-163 962	
<b>Flux liés aux opérations de financement</b>	<b>7 334 789</b>	<b>1 018 349</b>	
Incidence des variations de devises			
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-49 115</b>	<b>264 279</b>	
Trésorerie à l'ouverture	-400 791	-665 070	
Trésorerie à la clôture	-449 905	-400 791	C.7
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-49 115</b>	<b>264 279</b>	

La trésorerie du tableau de flux de trésorerie correspond à la trésorerie au bilan actif diminuée des concours bancaires et des soldes créditeurs de banque (bilan passif renvoi 2).

## Variation des capitaux propres

- **Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2022**

<i>en €</i>	Solde au 01/01/2022	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2022	Note
Capital	6 358 309	2 498 663		8 856 972	C.3
Primes d'émission	2 283 660	9 252 551	1 687 830	9 848 381	C.3
Réserve légale	597 248			597 248	C.3
Report à nouveau	-2 866 396	1 145 230	0	-1 721 166	C.3
Résultat de l'exercice	1 145 230	-6 153 677	1 145 230	-6 153 677	C.3
<b>Total capitaux propres</b>	<b>7 518 050</b>	<b>6 742 767</b>	<b>2 833 059</b>	<b>11 427 758</b>	

La variation du capital se décompose comme suit :

- Conversion d'obligations convertibles : 1.006 K€
- Apports en numéraire : 1.374 K€
- Incorporation de compte courant : 119 K€

La variation des primes d'émission se décompose comme suit :

- Conversion d'obligations convertibles : 3.008 K€
- Apports en numéraire : 5.614 K€
- Incorporation de compte courant : 631 K€
- Imputation des frais liés aux augmentations de capital : -1.688 K€

Hors conversion des obligations convertibles, les flux liés aux augmentations de capital et aux primes d'émission représentent un montant de 7.738 K€.

## Présentation des états financiers

Les comptes annuels de la société METAVISIO de l'exercice clos le 31/12/2022 ont été arrêtés le 28 avril 2023 par le conseil d'administration de la société METAVISIO.

### A - Faits caractéristiques

#### - Opérations sur le capital

En juin 2022, et à la suite de la conversion de 4.436 obligations convertibles émises en 2016, il a été constaté la création de 97.592 actions ordinaires émises avec une prime d'émission total de 190.748,00 euros.

La société METAVISIO a été transférée le 4 juillet 2022 depuis le segment de marché Euronext Access+ vers Euronext Growth Paris et a procédé à une augmentation de capital de 667 936 euros par la création de 667 936 actions ordinaire, dont 119.047 par compensation de créance, émises avec une prime d'émission total de 3 540 060,90 euros, résultant d'un apport en numéraire de 3 458 007 € et de la compensation d'une partie de la créance en compte courant de Monsieur Stephan Français pour un montant de 749 996,10 €.

En septembre 2022, et à la suite de la conversion de 4.715 obligations convertibles émises en 2020, il a été constaté la création de 850.127 actions ordinaires émises avec une prime d'émission total de 2.635.393,70 euros.

En septembre 2022, et à la suite de la conversion de 250 obligations convertibles émises en 2022, il a été constaté la création de 58.338 actions ordinaires émises avec une prime d'émission total de 181.431,18 euros.

En décembre 2022, la société a procédé à une augmentation de capital de 824.670 actions ordinaires nouvelles avec une prime d'émission de 2.704.917,60 euros, libérées en numéraire.

A la suite des opérations sur le capital de l'exercice 2022, le nombre total d'actions en circulation est passé de 6.358.509 à 8.856.972 et le capital social de la société est ainsi de 8.856.972 euros au 31 décembre 2022.

#### - Partenariat commercial

L'accord signé début 2021 avec la SA AVENIR TELECOM a pris fin en juin 2022. La société a conclu un accord avec Avenir Telecom de rachat des acomptes versés par ces derniers aux fournisseurs pour un total de 1 620 315 USD.

- Partenariat financier

En septembre 2022, la société METAVISIO et une société américaine constituée sous la forme d'un véhicule d'acquisition « Special Purpose Acquisition Company » (« SPAC »), dont les titres sont cotés sur le marché Nasdaq Capital Market, sont entrées en négociations exclusives en vue d'un projet de rapprochement d'entreprises aux termes duquel l'entité combinée serait cotée au Nasdaq.

En décembre 2022, METAVISIO et SportsTek ont convenu de mettre fin à leurs négociations exclusives.

METAVISIO reste convaincue qu'une cotation au Nasdaq ou une double cotation sur Euronext Growth et au Nasdaq constituerait une plateforme idéale pour accéder au marché américain et aux investisseurs américains et continue d'explorer des projets en ce sens.

## **B - Règles et méthodes comptables**

### **1. Principes et conventions générales**

Les conventions générales ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, et conformément aux articles 121-1 et suivants du Plan comptable général :

- image fidèle,
- comparabilité des exercices et continuité de l'exploitation,
- régularité et sincérité,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Les comptes des périodes présentées ont été élaborés et présentés conformément aux principes comptables français prévus par les dispositions du code de commerce et du règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général, mis à jour de l'ensemble des règlements l'ayant modifié par la suite.

### **2. Recours à des estimations**

L'établissement des états financiers nécessite la prise en compte par la Direction d'hypothèses et d'estimations ayant une incidence sur les états financiers. Les principales estimations faites par la Société portent principalement sur les hypothèses retenues pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks et des autres créances d'exploitation.

Ces estimations sont fondées sur les meilleures informations dont la Direction dispose à la date d'arrêté des comptes. Compte tenu des incertitudes inhérentes au secteur et à la conjoncture économique et financière qui ont des effets sur le cours des affaires de la Société, ces estimations peuvent devoir être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent ainsi différer de ces hypothèses et estimations.

### **3. Monnaie de présentation des comptes**

Les états financiers et l'annexe sont présentés en euros.

### **4. Immobilisations incorporelles**

Elles sont principalement constituées :

- des frais d'établissement,
- de droits à l'image.

### Frais d'établissement

Les frais de constitution sont immobilisés dès lors qu'ils conditionnent le développement de l'entreprise et dont le montant ne peut être rapporté à des ventes de biens et de services. Ces frais sont amortis linéairement, sur la durée de vie des actifs, celle-ci ne pouvant excéder 5 ans.

### Droit à l'image

Le 27 avril 2016, un contrat de partenariat a été conclu entre la Société, d'une part, et Monsieur Teddy Riner et la société Riner Judo Connection dont il est l'actionnaire unique, d'autre part, définissant les conditions dans lesquelles la Société est autorisée à utiliser les attributs de la personnalité de Monsieur Teddy Riner à des fins promotionnelles pour certains de ses produits.

Monsieur Teddy Riner a été rémunéré par l'octroi à Riner Judo Connection de 12 154 actions de la Société valorisées 790 010 euros lors de leur émission. Ce contrat restera en vigueur tant que Monsieur Teddy Riner restera actionnaire de la Société.

Un actif incorporel d'un montant de 790 010 euros a été comptabilisé à ce titre. Cet actif est amorti linéairement sur une durée de 20 ans, soit la durée d'utilisation de l'avantage économique futur, estimée la plus probable.

### Logiciels et brevets

Les logiciels et brevets sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

## 5. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles correspond à leur coût historique d'acquisition. Ce coût comprend les frais directement attribuables au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue par la Société. L'amortissement des immobilisations est calculé linéairement sur les durées d'utilité estimées.

Les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Installations générales, agencements et aménagements des constructions .....	10 ans,
Matériel de transport .....	4 à 5 ans,
Matériel informatique .....	3 ans,
Matériel de démonstration .....	3 ans,
Matériel de bureau .....	5 à 10 ans,
Mobilier .....	10 ans.

## 6. Titres de participation

Les titres de participation et les autres titres immobilisés sont valorisés au coût d'achat historique. Lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.



## 7. Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières sont constituées :

- de retenues de garanties, notamment liées au contrat d'affacturage,
- de dépôts et cautionnements.

## 8. Tests de perte de valeur des actifs immobilisés

Des tests de perte de valeur sont réalisés pour les actifs immobilisés corporels et incorporels à durée de vie finie dès lorsqu'un indice de perte de valeur apparaît. Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur comptable de l'actif à sa valeur actuelle. La valeur actuelle d'un actif est la valeur la plus élevée entre la valeur vénale diminuée des coûts de cession et la valeur d'usage. La valeur d'usage est fondée sur les flux de trésorerie futurs actualisés qui seront générés par ces actifs.

Les immobilisations incorporelles à durée de vie infinie sont soumises à un test de dépréciation au moins une fois par année et chaque fois qu'il y a une indication que l'actif peut s'être déprécié.

## 9. Stocks

Le coût de revient des stocks est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti (FIFO).

La valeur brute des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane, les autres taxes ainsi que les frais d'approche et autres frais directement attribuables.

Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date d'arrêt des comptes.

Afin de mieux refléter la réalité de la valeur nette des stocks, la société a actualisé ses taux de dépréciations. Pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks, la société a désormais retenu les hypothèses suivantes :

- N, N-1 et N-2 : 0%
- N-3 : 25%
- N-4 : 50%
- N-5 et au-delà : 70%

## 10. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale (coût historique). Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte du risque de non-recouvrement sur la base d'une analyse au cas par cas.

La société a recours à un organisme d'affacturage. Les créances clients sont sorties du poste créances clients lorsqu'elles sont cédées à l'organisme d'affacturage. Le contrat d'affacturage ne prévoit pas l'annulation des cessions de créances.

## 11. Instruments financiers

Dans le cadre de son activité commerciale, la société METAVISIO achète principalement ses marchandises en Asie en USD dollars. En revanche, les ventes de matériel au réseau de distribution et en ligne se font en quasi-totalité dans la devise Euro. A ce titre, la société METAVISIO est exposé au risque de change sur sa marge opérationnelle en fonction de la fluctuation de l'US Dollar par rapport à l'Euro.

Pour se couvrir contre le risque de change, USD / €, la société METAVISIO met en place des opérations d'«accumulateurs» de change. Les gains et pertes sur instruments dérivés sont constatés en charges et produits d'exploitation.

### Traitement comptable applicable aux accumulateurs

Les accumulateurs sont des opérations qui comportent une composante d'optimisation. Selon la note de présentation du règlement ANC 2015- 05, l'optimisation consiste en une opération ou composante d'opération réalisée avec une intention de couverture mais ne réduisant pas parfaitement le risque couvert et comportant des caractéristiques non standards visant à optimiser le coût de la couverture (voire même à percevoir un produit).

L'optimisation est notamment caractérisée par le ou les facteurs suivants :

- coût ou cours bonifié par rapport à un instrument de couverture standard (swap, achat à terme ou option dits « vanilles ») souvent lié à la présence d'une vente d'option implicite ou explicite ;
- présence de clauses ou d'indices sous-jacents non standards (ex. barrière activante ou désactivante, effet de seuil) ;
- incertitude sur le montant de notionnel couvert (tant qu'il n'aboutit pas à une situation de sur-couverture qui serait synonyme de déqualification partielle) ;
- incertitude sur la période couverte (ex. structure annulable hors du contrôle de l'entreprise) ;
- incertitude sur le cours ou taux couvert.

L'art 628-16 du PCG (issu du règlement ANC 2015-05) permet d'utiliser la comptabilité de couverture pour les opérations d'optimisation sans prise de risque.

Une opération ou composante d'optimisation est qualifiée comme « sans prise de risque » lorsque cette optimisation n'aboutit pas à une prise de risque supplémentaire par rapport au risque initial de l'entité à la date de mise en place de l'opération.

L'optimisation sans prise de risque supplémentaire est notamment caractérisée par le ou les facteurs suivants :

- absence de scénario dans lequel l'entreprise paierait un montant sensiblement supérieur à la fois à celui qu'elle aurait payé avec un instrument de couverture standard parfaitement adossé au risque couvert et à celui payé sur l'exposition initiale (avant couverture) ;
- absence d'indexation ou de condition liée à un sous-jacent sans lien économique avec le risque couvert ;
- absence d'un levier ou effet multiplicateur.

Pour pouvoir les considérer accumulateurs mis en place et en vie comme des opérations d'optimisation sans prise de risque et leur appliquer une comptabilité de couverture, METAVISIO s'assure qu'il n'est pas en sur-couverture qui pourrait entraîner un risque de perte complémentaire.

METAVISIO s'assure également que l'ensemble des cours de couvertures (prix d'exercice) des instruments permettent bien de préserver la marge d'exploitation et que ces couvertures ne sont pas susceptibles d'engendrer des ventes déficitaires

## 12. Trésorerie

La trésorerie est constituée par des liquidités immédiatement disponibles.

Les liquidités immédiates en devises ont été converties en Euros sur la base du dernier cours de change à la date de la clôture de l'exercice. Les écarts de conversion ont été directement comptabilisés dans le résultat de l'exercice en perte ou en gain de change.

La société a recours à un organisme d'affacturage. Les fonds qui peuvent être immédiatement mobilisées sont comptabilisées dans les disponibilités.

Les découverts bancaires figurent en dettes financières.

## 13. Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros à la date de l'opération.

Les dettes, créances, disponibilités en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. L'écart de conversion qui résulte de la valorisation des dettes et créances en devises est inscrit en comptes de régularisation, à l'actif s'il s'agit d'une perte latente et au passif s'il s'agit d'un profit latent.

Les pertes latentes non couvertes font l'objet d'une provision pour risques.

## 14. Provisions

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers, dans la mesure où elle peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources pour la Société.

L'estimation de la valorisation des provisions est revue lors de chaque clôture. Les provisions sont maintenues tant que la société n'est pas en mesure de statuer clairement et avec certitude sur leur dénouement.

## 15. Emprunts obligataires

Les emprunts obligataires sont enregistrés au passif du bilan pour le montant de l'emprunt émis, diminué des amortissements constatés.

Les frais d'émission des emprunts obligataires sont portés à l'actif (en « charges à répartir ») et étalés linéairement sur la durée de vie des emprunts concernés.

Dans le cadre des emprunts obligataires convertibles, une prime de non conversion est constituée et comptabilisée en charges à répartir à la clôture de l'exercice en contrepartie de l'emprunt obligataire afin de couvrir le risque de non conversion lors de l'échéance. Celle-ci est calculée au prorata du montant des obligations émises et à compter de leur date de souscription, selon le taux contractuel. La prime est amortie au prorata de la durée de l'emprunt.

## 16. Autres dettes financières

Dans le cadre de la Crise sanitaire liée à la covid-19, la société a eu recours en 2020 à un prêt garanti par l'état (PGE). Ce prêt d'un montant de 11 300 K€ a été souscrit auprès d'un pool bancaire de cinq banques.

Le PGE a un différé de remboursement de 1 an avec la possibilité d'un différé supplémentaire de 1 an. A l'issue du différé de remboursement il peut être amorti sur une durée de 1 à 5 ans.

La société a opté pour le différé de remboursement de 1 an pour quatre des PGE souscrits et a commencé le remboursement du cinquième.

La société fait appel à des crédits court terme. Ces crédits sont octroyés sur demande et ont une durée de remboursement comprise entre 2 et 24 mois.

Les frais d'émission d'emprunt sont portés à l'actif (en « charges à répartir ») et étalés linéairement sur la durée de vie des emprunts concernés.

## 17. Engagements de retraite

En application de la loi française, la Société a l'obligation de verser aux salariés partant en retraite une indemnité de fin de carrière. Les engagements correspondants sont calculés annuellement selon la méthode des unités de crédit projetées avec salaires de fin de carrière. Ce calcul est réalisé en application de la convention collective applicable conformément à la recommandation ANC 2013.

Les engagements éventuels ainsi calculés sont suivis dans les engagements hors bilan. Les indemnités de départ à la retraite sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont effectivement supportées. A noter l'absence de départ à la retraite sur la période.

Les principaux paramètres pour calculer cette indemnité sont les suivants :

- Taux d'actualisation : 3,22% pour 2022 et 0,98% pour 2021
- Table de mortalité : INSEE 2018
- Départ volontaire à 62 ans
- Taux de ch. pat. : 45% (cadres), 41% (non-cadres).

#### 18. Autres dettes d'exploitation

Les dettes sont comptabilisées initialement pour leur valeur nominale puis à leur valeur d'inventaire, c'est-à-dire au coût amorti sur la base de l'échéancier contractuel.

#### 19. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est reconnu sur l'exercice s'il est certain dans son principe et son montant, et acquis à l'exercice. Il est composé :

- des équipements commercialisés par la Société. Ils sont vendus sur la base de bons de commande client qui incluent des prix fixes et déterminables, conformément aux conditions générales de vente. Le chiffre d'affaires est reconnu au moment du transfert de propriété. Ces produits figurent nets de taxe sur la valeur ajoutée, des retours de marchandises, des rabais et des remises.
- des prestations de services dont le chiffre d'affaires est reconnu à la date de réalisation de la prestation. Il s'agit de prestations marketing que la société facture à ses fournisseurs sur la base des commandes de produits effectuées sur la période.

#### 20. Coût d'achat des marchandises vendues

Le coût d'achat des marchandises vendues correspond au coût d'achat des équipements dont la fabrication est sous-traitée à des tiers, aux achats non stockés et au coût des licences d'exploitation des équipements vendus (Licences Microsoft à titre principal).

Les achats de sous-traitance (hors contrats de coopération commerciale) sont comptabilisés en charges externes.

#### 21. Frais d'augmentation de capital

Les dépenses relatives aux augmentations de capital sont imputées sur les primes d'émission.

#### 22. Autres charges

Les autres charges comprennent les coûts des redevances, des licences, de la taxe SORECOP (contribution pour copie privée) et les pertes de change sur les créances et dettes commerciales.

#### 23. Résultat financier

Le résultat financier comprend les produits et charges liés à la trésorerie et les flux bancaires, les charges d'intérêt sur les emprunts.

24. Distinction entre le résultat courant et le résultat exceptionnel

Le résultat courant enregistre les produits et les charges relatifs à l'activité courante de l'entreprise.

## C - Notes sur le bilan

### 1. Actif immobilisé

#### a. Tableau des immobilisations

Tableau des immobilisations au 31 décembre 2022

<i>en €</i>	Solde au 01/01/2022	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2022
Frais d'établissement et de développement	839 950			839 950
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	800 085			800 085
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 640 035</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 640 035</b>
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	432 486			432 486
Installations techniques, matériel et outillage industriels	302 286	104 197		406 483
Installations générales, agencements et aménagements divers	6 366			6 366
Matériel de transport	120 000	35 642	35 642	120 000
Matériel de bureau et informatique, mobilier	199 326	7 180		206 506
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 060 464</b>	<b>147 019</b>	<b>35 642</b>	<b>1 171 841</b>
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	879			879
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	2 085 590	136 824	661 594	1 560 820
<b>Immobilisations financières</b>	<b>2 086 469</b>	<b>136 824</b>	<b>661 594</b>	<b>1 561 700</b>
<b>Actif immobilisé</b>	<b>4 786 967</b>	<b>283 843</b>	<b>697 236</b>	<b>4 373 575</b>

La diminution des immobilisations financières correspond à la baisse du fonds de réserve et de la retenue de garantie du factor.



## Amortissements au 31 décembre 2022

en €	Solde au 01/01/2022	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2022
Frais d'établissement et de développement	665 779	66 759		732 538
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	503 417	28 394		531 811
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 169 195</b>	<b>95 154</b>	<b>0</b>	<b>1 264 349</b>
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	113 175	45 762		158 937
Installations techniques, matériel et outillage industriels	100 872	125 969		226 841
Installations générales, agencements et aménagements divers	3 399	1 061		4 460
Matériel de transport	48 250	45 742	15 742	78 250
Matériel de bureau et informatique, mobilier	152 868	16 656		169 524
Emballages récupérables et divers				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>418 564</b>	<b>235 190</b>	<b>15 742</b>	<b>638 011</b>
<b>Actif immobilisé</b>	<b>1 587 759</b>	<b>330 343</b>	<b>15 742</b>	<b>1 902 360</b>

### Autres immobilisations incorporelles

Ce poste comprend principalement un droit à l'image conclu avec Monsieur Teddy Riner en 2016, d'une valeur brute de 790 K€, et d'une valeur nette de 267 K€ au 31 décembre 2022.

### b. Immobilisations financières

Le 20 août 2018, METAVISIO a ouvert une filiale aux Etats unis d'Amérique qu'elle détient à 100 % et dont le capital est de 1 000 U\$D, soit 879,39 €.

Cette filiale n'a pas eu d'activité en 2022.

Au 31 décembre 2022, METAVISIO a une créance en compte courant de 22.009 € sur sa filiale américaine (198 285 € au 31 décembre 2021).

Cette créance est liée au frais de fonctionnement et de développement de la filiale américaine. L'entreprise prévoit que sa filiale américaine soit prochainement rentable et qu'elle soit en mesure de rembourser la créance en compte courant à terme. Il n'y a donc pas lieu de déprécier cette créance.

## 2. Actif circulant

### a. Stocks de marchandises

<i>en €</i>	31/12/2022	31/12/2021
Stock marchandises neuves	6 848 209	11 767 237
Stock pièces détachées	1 036 250	803 630
Stock en transit	2 607 774	3 068 120
Stock licence	2 124 868	1 520 290
Stock de masques et gels hydroalcooliques	596 088	596 088
<b>Total stock</b>	<b>13 213 188</b>	<b>17 755 365</b>
Dépréciation stock de marchandises neuves	592 867	2 087 883
Dépréciation stock pièces détachées	435	
<b>Total dépréciation stock</b>	<b>593 302</b>	<b>2 087 883</b>
<b>Stock net</b>	<b>12 619 887</b>	<b>15 667 482</b>

Afin de mieux refléter la réalité de la valeur nette des stocks, la société a actualisé ses taux de dépréciation. Sans cette actualisation, la provision pour dépréciation des stocks aurait été de 921 K€.

La société a en stock des masques et du gel hydroalcoolique acquis en 2020 pour un montant de 596K€. Cette marchandise est dépréciée pour un montant de 238 K€, représentant 40% de sa valeur.

### b. Etat des créances

Le total des créances de la période s'élève à 30.415.307 euros net des dépréciations et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

<i>en €</i>	Montant brut	Dépréciations	Montant net	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
<b>Créances de l'actif immobilisé</b>					
Créances rattachées à des participations					
Prêts					
Autres	1 560 820		1 560 820		1 560 820
<b>Créances de l'actif circulant</b>					
Créances clients et Comptes rattachés	14 020 210	2 751 189	11 269 020	11 269 020	
Fournisseurs débiteurs	18 921 833	3 529 413	15 392 419	15 392 419	
Autres	1 532 780		1 532 780	1 532 780	
Capital souscrit - appelé, non versé					
Charges constatées d'avance	660 268		660 268	660 268	
<b>Total</b>	<b>36 695 910</b>	<b>6 280 603</b>	<b>30 415 307</b>	<b>28 854 487</b>	<b>1 560 820</b>

Les autres créances de l'actif immobilisé incluent principalement le fonds de réserve et la retenue de garantie du factor pour 1.524 K€.

A la date d'arrêté des comptes, le montant des créances clients se décompose comme suit :

<i>en €</i>	31/12/2022	31/12/2021
Créances clients - factures émises	4 527 508	7 816 253
Créances clients - clients douteux	4 640 694	827 703
Clients factures à établir	4 852 007	7 512 569
<b>Créances clients et comptes rattachés (brut)</b>	<b>14 020 210</b>	<b>16 156 525</b>
Dépréciations	2 751 189	786 717
<b>Créances clients et comptes rattachés (net)</b>	<b>11 269 020</b>	<b>15 369 808</b>

Les dépréciations des créances clients ont augmenté de 1.964 K€.

Les fournisseurs débiteurs à l'actif circulant correspondent principalement à des avances fournisseurs à imputer sur des factures d'achats à recevoir une fois les commandes livrées et facturées.

Les dépréciations des fournisseurs débiteurs ont augmenté de 1.976 K€.

Le poste autres créances de l'actif circulant correspond à des remises fournisseurs à obtenir pour un montant de 1.051 K€.

La société a recours à un organisme d'affacturage. A la date d'arrêté des comptes, les éléments relatifs au factor sont les suivants :

<i>en €</i>	31/12/2022	31/12/2021
Fonds de réserve et retenue de garantie conservés par le factor et figurant dans les immobilisations financières	1 524 313	2 049 083
Comptes bancaires factor dont les fonds peuvent être immédiatement mobilisés et figurant dans les disponibilités	63 286	378 477
Découverts bancaires factor figurant dans les dettes auprès des établissements de crédit à moins d'un an	-65	-65
Créances cédées au factor non encaissées à la clôture et sorties du poste créances clients	2 926 914	6 978 984

Les charges constatées d'avance concernent des charges d'exploitation courantes.

### 3. Capitaux propres

- **Composition du capital social**

Capital social d'un montant de 8.856.972 euros décomposé en 8.856.972 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1,00 euro.

<i>en €</i>	<b>Nombre</b>	<b>Valeur nominale</b>
Titres composant le capital social au début de l'exercice	6 358 309	1
Titres émis pendant l'exercice	2 498 663	1
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	8 856 972	1

En juin 2022, et à la suite de la conversion de 4.436 obligations convertibles émises en 2016, il a été constaté la création de 97.592 actions ordinaires émises avec une prime d'émission total de 190.748,00 euros.

En juillet 2022, la société a procédé à une augmentation de capital de 667 936 euros par la création de 667 936 actions ordinaire, dont 119.047 par compensation de créance, émises avec une prime d'émission total de 3 540 060,90 euros, résultant d'un apport en numéraire de 3 458 007 € et de la compensation d'une partie de la créance en compte courant de Monsieur Stephan Français pour un montant de 749 996,10 €.

En septembre 2022, et à la suite de la conversion de 4.715 obligations convertibles émises en 2020, il a été constaté la création de 850.127 actions ordinaires émises avec une prime d'émission total de 2.635.393,70 euros.

En septembre 2022, et à la suite de la conversion de 250 obligations convertibles émises en 2022, il a été constaté la création de 58.338 actions ordinaires émises avec une prime d'émission total de 181.431,18 euros.

En décembre 2022, la société a procédé à une augmentation de capital de 824.670 actions ordinaires nouvelles avec une prime d'émission de 2.704.917,60 euros, libérées en numéraire.

A la suite des opérations sur le capital de l'exercice 2022, le nombre total d'actions en circulation est passé de 6.358.509 à 8.856.972 et le capital social de la société est ainsi de 8.856.972 euros au 31 décembre 2022.

Les frais d'introduction en bourse ont été imputés sur la prime d'émission pour un montant de 1,7 M€.

#### **4. Provisions pour risques et charges**

La société a comptabilisé une provision pour perte de change d'un montant de 20.064 euros dans ses comptes au 31 décembre 2022.

La société est actuellement partie prenante dans plusieurs litiges commerciaux mais estime ne pas avoir de risque de sortie de ressources à provisionner à la clôture 2022.

## 5. Dettes financières

- Etat des dettes financières

### Tableau de variation des emprunts au 31 décembre 2022

en €	Solde au 01/01/2022	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2022
Emprunts obligataires convertibles	14 793 236	2 224 697	9 921 729	7 096 204
Autres emprunts obligataires	0	200 000	0	200 000
Concours bancaires courants	989 828	1 192 831	0	2 182 659
Prêt Garantie par l'Etat (PGE)	10 934 636	4 300 000	1 808 657	13 425 979
Autres emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à plus de 1 an à l'origine	1 780 461	805 000	1 568 606	1 016 855
Emprunts et dettes financières divers	537 384	3 021 934	2 211 544	1 347 774
Associés comptes courants	0	942 272	0	942 272
<b>Total des emprunts</b>	<b>29 035 545</b>	<b>12 686 734</b>	<b>15 510 536</b>	<b>26 211 744</b>

Les mouvements de la période sont précisés dans les commentaires relatifs à l'état des dettes financières.

### Etat des dettes financières au 31 décembre 2022

Le total des dettes financières à la date d'arrêt s'élève à 26.211.744 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

en €	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)	7 096 204	6 063 240	1 032 965	
Autres emprunts obligataires (*)	200 000	200 000		
Concours bancaires courant	2 182 659	2 182 659		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (*)	14 442 835	7 602 714	6 840 120	
Emprunts et dettes financières divers (*)	1 347 774	1 347 774		
Associés comptes courants	942 272	942 272		
<b>Total</b>	<b>26 211 744</b>	<b>18 338 659</b>	<b>7 873 085</b>	<b>0</b>
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	10 551 631			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	15 510 536			

### **\* Emprunts obligataires convertibles**

A la clôture, le total des dettes des emprunts obligataires convertibles est de 7.096.204 € représenté par 17.949 obligations convertibles encore en circulation, dont 1.379.371 € de primes de non conversion.

#### - Emprunts obligataires convertibles 2016

Un emprunt obligataire convertible en actions souscrit en 2016 pour un montant de 576.550 € est toujours en cours. Les modalités de cet emprunt sont les suivantes :

Nombre d'obligations : 8 870

Taux d'intérêt annuel : 4%

Valeur nominale : 65 €

Durée de l'emprunt :

- Tranche A : 4.436 OCAP1 2016 à échéance 6 ans

- Tranche B : 4.434 OCAP1 2016 à échéance 7 ans

La tranche A de cet emprunt obligataire a été convertie en actions en juin 2022.

A la clôture, le solde de l'emprunt obligataire souscrit en 2016 est de 448.281 € représenté par 4.434 obligations convertibles encore en circulation.

#### - Emprunts obligataires convertibles 2019

En 2019, des obligations convertibles ont été souscrites pour un montant de 5.300.000 € au taux de 7%. Ces obligations sont remboursables sur 36 mois mensuellement en même temps que le paiement des coupons.

A la clôture, le solde des emprunts obligataires souscrits en 2019 est de 791.296 € représenté par 3.450 obligations convertibles encore en circulation.

#### - Emprunts obligataires convertibles 2020

En 2020, des obligations convertibles ont été souscrites pour un montant de 7 110 000 € :

- 5 935 000 € au taux de 7% et remboursables sur 36 mois mensuellement en même temps que le paiement des coupons.

- 1 175 000 € au taux de 7% avec un remboursement in fine au bout de 24 mois.

A la clôture, le solde des emprunts obligataires souscrits en 2020 est de 2.863.350 € représenté par 6.610 obligations convertibles encore en circulation.



#### - Emprunts obligataires convertibles 2021

En 2021, des obligations convertibles ont été souscrites pour un montant de 6 215 000 € :

- 6 115 000 € au taux de 7% et remboursables sur 36 mois mensuellement en même temps que le paiement des coupons.

- 100 000 € au taux de 7% avec un remboursement in fine au bout de 24 mois.

A la clôture, le solde des emprunts obligataires souscrits en 2021 est de 946.866 € représenté par 1.350 obligations convertibles encore en circulation.

#### - Emprunts obligataires convertibles 2022

En 2022, des obligations convertibles ont été souscrites pour un montant de 2.224.697 €.

A la clôture, le solde des emprunts obligataires souscrits en 2022 est de 2.046.412 € représenté par 2.105 obligations convertibles encore en circulation, dont 23.328 € de prime de non-conversion non amortie.

#### **\* Autres emprunts obligataires**

En 2022, la société a souscrit un emprunt obligataire d'un montant de 200 K€ d'une durée de 7 mois. Les modalités de cet emprunt sont les suivantes :

Nombre d'obligations : 200

Taux d'intérêt annuel : 10%

Valeur nominale : 1.000 €

#### **\* Concours bancaires courant**

Ce poste correspond au solde des comptes bancaires créditeurs à la clôture.

#### **\* Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit**

Ce poste inclus les emprunts bancaires et le prêt garanti par l'état (PGE).

En 2020, la société a eu recours à un prêt garanti par l'état (PGE). Ce prêt d'un montant de 11.300 K€ a été souscrit auprès d'un pool bancaire de cinq banques.

En 2022, la société a souscrit deux nouveaux prêts garantis par l'état pour un montant de 4.300 K€. Le détail est le suivant :

- PGE RESILIENCE CRCA : prêt de 1.800 K€ souscrit en 09/2022 avec un taux d'intérêt de 1,15% et remboursable in fine en 09/2023
- PGE LBP : prêt de 2.500 K€ souscrit en 10/2022 avec un taux d'intérêt de 2,05% et remboursable in fine en 10/2023

Les contrats de ces deux prêts prévoient une possibilité de rééchelonnement sur une durée maximale de 5 ans au lieu d'un remboursement in fine à 1 an. La société prévoit courant juin 2023 de lever l'option de rééchelonnement sur une durée de 5 ans.

En 2022, la société a souscrit deux nouveaux emprunts bancaires pour un montant de 805 K€. Le détail est le suivant :

- CREDIT.FR : emprunt de 680 K€ avec un taux d'intérêt de 6,3% souscrit en 02/2022 et amorti sur 12 mois
- CREDIT.FR : emprunt de 125 K€ avec un taux d'intérêt de 6% souscrit en 02/2022 et remboursable in fine en 08/2022

A la clôture, le solde des emprunts bancaires est de 1.016.855 € et le solde des prêts garantis par l'état est de 13.425.979 €.

#### \* Emprunts et dettes financières divers

Ce poste inclut les crédits courts termes et les intérêts courus sur emprunts bancaires.

La société fait appel à des crédits court terme. Ils sont octroyés sur demande et ont une durée de remboursement comprise entre 2 et 24 mois.

En 2022, la société a fait appel à des crédits court terme pour un montant de 3.021.934 €. A la clôture, le solde des crédits court terme est de 1.347.774 €.

## 6. Dettes d'exploitation

Le total des dettes d'exploitation à la date d'arrêté s'élève à 8.559.319 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

en €	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 503 812	3 503 812		
Dettes fiscales et sociales	715 214	715 214		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	4 340 293	4 340 293		
Produits constatés d'avance		0		
<b>Total</b>	<b>8 559 319</b>	<b>8 559 319</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Le poste autres dettes intègre les postes clients créditeurs pour un montant de 4.040 K€ et les avoirs clients à établir pour un montant de 215 K€.

## 7. Trésorerie à la clôture

	31/12/2022	31/12/2021
Disponibilités	1 732 754	589 038
Concours bancaires courants	-2 182 659	-989 828
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>-449 905</b>	<b>-400 791</b>

## D - Notes sur le compte de résultat

### 1. Chiffre d'affaires

- Répartition par marché géographique

<i>en €</i>	31/12/2022	31/12/2021
Chiffre d'affaires France	15 984 596	36 043 784
Chiffre d'affaires Intracommunautaire	3 727 433	6 159 331
Chiffre d'affaires Extracommunautaire	11 209 523	18 561 002
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>30 921 552</b>	<b>60 764 117</b>

- Marge brute

	31/12/2022	31/12/2021
Ventes de marchandises	22 753 304	53 725 729
Production vendue	8 168 248	7 038 388
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>30 921 552</b>	<b>60 764 117</b>
<i>Achats de marchandises</i>	<i>18 205 928</i>	<i>52 738 429</i>
<i>Variation de stocks</i>	<i>4 542 177</i>	<i>-8 612 552</i>
Coût d'achat des marchandises vendues	22 748 105	44 125 877
Matières et sous-traitance	182 662	133 451
<b>Total</b>	<b>22 930 767</b>	<b>44 259 328</b>
<b>Marge brute en €</b>	<b>7 990 785</b>	<b>16 504 789</b>
<b>Marge brute en %</b>	<b>25,84%</b>	<b>27,16%</b>

## 2. Charges d'exploitation

### a. Autres achats et charges externes

<i>en €</i>	31/12/2022	31/12/2021
Achats d'études et prestations de services	167 352	107 544
Achats non stockés	70 047	29 432
Sous-traitance	162 009	254 771
Locations immobilières et charges locatives	148 248	146 006
Locations mobilières	1 371 285	1 031 966
Entretiens et réparations	38 628	24 596
Assurances	189 363	143 270
Frais SAV	124 943	169 718
Personnel extérieur	203 200	105 056
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	925 579	1 466 882
Publicité	326 212	660 044
Transports	1 657 513	4 011 914
Déplacements, missions, réceptions	208 351	119 409
Frais postaux et de télécommunications	19 942	17 705
Services bancaires et frais sur emprunts	231 042	209 927
Autres services extérieurs	11 980	12 159
<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>5 855 694</b>	<b>8 510 399</b>

La baisse des frais de transport (-59%) s'explique par la baisse du volume des achats de marchandises (-65%).

### b. Impôts et taxes

Ce poste inclus essentiellement la cotisation sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE), la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S) et les taxes assises sur les salaires.

### c. Autres charges

<i>en €</i>	31/12/2022	31/12/2021
Redevances	802 012	783 223
Pertes de change	285 716	926 592
<b>Autres charges</b>	<b>1 087 728</b>	<b>1 709 815</b>

### 3. Autres produits d'exploitation

#### a. Autres produits

<i>en €</i>	31/12/2022	31/12/2021
Redevances	135 583	33 538
Gains de change	1 214 985	1 149 895
<b>Autres produits</b>	<b>1 350 568</b>	<b>1 183 433</b>

#### b. Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges

<i>en €</i>	31/12/2022	31/12/2021
Reprise provision pour risques et charges	0	104 023
Reprise provision pour dépréciation des stocks	2 087 883	149 048
Reprise provision pour dépréciation des autres créances	406 964	39 456
Transfert de charges	59 640	1 106 761
	<b>2 554 487</b>	<b>1 399 287</b>

La vente de marchandises dépréciées et la révision des modalités de dépréciation du stock (cf. B.9) a généré une reprise de provision sur stocks de 2.088 K€.

Le poste transfert de charges comprend les charges à étaler sur les frais d'émission d'obligations convertibles pour un montant de 60 K€.

## 4. Charges et produits financiers

### • Résultat financier

<i>en €</i>	31/12/2022	31/12/2021
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		
Autres intérêts et produits assimilés	55 991	
Reprises sur provisions et transferts de charge		
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
<b>Total des produits financiers</b>	<b>55 991</b>	<b>0</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	479 909	514 647
Intérêts et charges assimilées	1 188 151	1 962 823
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>Total des charges financières</b>	<b>1 668 060</b>	<b>2 477 470</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>-1 612 070</b>	<b>-2 477 470</b>

La dotation financière aux amortissements et provisions correspond à l'amortissement de la prime de non-conversion pour un montant 460 K€ et à une provision pour perte de change pour un montant de 20 K€.

Les intérêts et charges assimilées se décomposent comme suit :

<i>en €</i>	31/12/2022	31/12/2021
Intérêts des emprunts et dettes	190 722	416 431
Intérêts des obligations convertibles	742 718	605 833
Intérêts bancaires	195 511	703 185
Intérêts des dettes commerciales et escomptes accordés	59 200	237 374
<b>Intérêts et charges assimilées</b>	<b>1 188 151</b>	<b>1 962 823</b>

## 5. Charges et produits exceptionnels

- **Résultat exceptionnel**

### Résultat exceptionnel au 31 décembre 2022

<i>en €</i>	Charges	Produits
Pénalités, amendes fiscales et pénales	5 318	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	803 799	
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés	19 900	
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		336
<b>Total</b>	<b>829 017</b>	<b>336</b>

Les charges exceptionnelles comprennent 303 K€ de charges liées à l'introduction en bourse de l'exercice 2021.



## **6. Résultat et impôts sur les bénéfices**

### **Résultat et impôts sur les bénéfices au 31 décembre 2022**

Compte tenu du déficit fiscal de l'exercice de 7.911.713 €, la société n'a pas comptabilisé d'impôt sur les sociétés.

Compte tenu de la perte dégagée en 2022, le montant des déficits reportables à la clôture des comptes 2022 s'élève à 10.274.107 €.

La société a comptabilisé un crédit d'impôt innovation d'un montant de 80.000 €.

## E - Autres informations

### 1. Evènements postérieurs au 31 décembre 2022

En janvier 2023, la société a ouvert une filiale en Inde afin de répondre aux appels d'offre du gouvernement Indien dans le cadre de relations B to G.

En janvier 2023, la société a procédé à une augmentation de capital d'un montant total de 28.513 euros par la création de 28.513 actions ordinaires, émises avec une prime d'émission total de 25.145,61 euros, résultant de la conversion de 50 obligations convertibles émises en 2022.

En février 2023, la société a procédé à une augmentation de capital d'un montant total de 85.540 euros par la création de 85.540 actions ordinaires, émises avec une prime d'émission total de 75.437,73 euros, résultant de la conversion de 150 obligations convertibles émises en 2022.

En avril 2023, la société a ouvert une filiale aux Pays-Bas.

La société a conclu avec La Banque Postale un Prêt Participatif Relance (PPR), garantis par l'Etat via BPI France, pour un montant de 4 M€. Le versement devrait intervenir d'ici la fin mai 2023.

### 2. Effectif moyen

	31/12/2022	31/12/2021
Cadres	14	13
Agents de maîtrise et techniciens	10	11
Employés	10	11
Ouvriers		
<b>Total</b>	<b>34</b>	<b>35</b>

### 3. Informations sur les dirigeants

#### a. Montant des engagements

Il n'y a pas d'engagement pris par les dirigeants pour le compte de la société à la clôture.

## b. Rémunérations allouées aux membres des organes de direction

Les rémunérations des membres des organes d'administration ont représenté un montant de 242.643 euros en 2022 (242.424 euros en 2021).

## 4. Engagements financiers

### a. Engagements donnés

#### Engagements donnés au 31 décembre 2022

Au titre des emprunts souscrits, la société a donné les engagements suivants :

\* Crédit Agricole Brie Picardie

Un emprunt de 1 000 K€ souscrit en 2018 est garanti par un nantissement du fonds de commerce.

\* Caisse d'Epargne

Un emprunt de 1 000 K€ souscrit en 2018 est garanti par un nantissement du fonds de commerce.

\* BPI

Un emprunt de 500 K€ souscrit en 2017 est garanti par un gage espèces de 25 000 €, montant retenu sur les fonds prêtés.

### b. Engagements reçus

	31/12/2022	31/12/2021
Plafond des découverts autorisés	750 000	750 000
Avals et cautions		
<i>Emprunts Crédit Agricole Brie Picardie</i>	84 694	145 361
<i>Emprunts Caisse d'Epargne Ile-de-France</i>	83 457	144 728
<i>Emprunt BPI</i>	30 000	100 000
Autres engagements reçus		
<b>Total</b>	<b>948 151</b>	<b>1 140 089</b>
dont concernant les dirigeants	0	0

## Engagements reçus au 31 décembre 2022

### \* Découverts autorisés

Au 31/12/2022, la société a un découvert autorisé auprès de la banque Palatine pour un montant de 750 000 €.

### \* Crédit Agricole Brie Picardie

Emprunt de 1 000 K€ souscrit en 2018.

L'encours au 31/12/2022 est de 282.312 €.

Cet emprunt est garanti :

- par BPI France à concurrence de 30% de l'encours du crédit, soit 84.694 € au 31/12/2022
- par un nantissement du fonds de commerce

### \* Caisse d'Epargne

Emprunt de 1 000 K€ souscrit en 2018.

L'encours au 31/12/2022 est de 278.191 €.

Cet emprunt est garanti :

- par BPI France à concurrence de 30% de l'encours du crédit, soit 83.457 € au 31/12/2022
- par un nantissement du fonds de commerce

### \* BPI

Emprunt de 500 K€ souscrit en 2017.

L'encours au 31/12/2022 est de 50.000 €.

Cet emprunt est garanti :

- par un gage espèces de 25.000 €, montant retenu sur les fonds prêtés
- par une garantie du Fonds National Renforcement de la Trésorerie à concurrence de 60% de l'encours du crédit, soit 30.000 € au 31/12/2022.

## 5. Instruments financiers à terme et opérations de couverture

Dans le cadre de son activité commerciale, la société METAVISIO achète principalement ses marchandises en Asie en USD dollars. En revanche, les ventes de matériel au réseau de distribution et en ligne se font en quasi-totalité dans la devise Euro. A ce titre, la société METAVISIO est exposé au risque de change sur sa marge opérationnelle en fonction de la fluctuation de l'US Dollar par rapport à l'Euro.

Pour se couvrir contre le risque de change, USD / €, la société METAVISIO met en place des opérations d'«accumulateurs» de change à terme avec Target Redemption Forward (TARF / TARN).

La société a souscrit plusieurs contrats d'options, d'accumulateurs et d'achats à terme de devise USD pour couvrir le risque de change. Ces contrats ont plusieurs échéances et sont dénoués quand les conditions sont favorables pour la société.

### **Stratégie de couverture (politique de gestion des risques)**

La stratégie de couverture du risque de change est mise en œuvre par la Direction Financière en accord avec la Direction Générale du Groupe.

L'objectif de la société METAVISIO est de couvrir une évolution défavorable de l'USD sur sa marge d'exploitation. Pour ce faire, la stratégie du groupe est de protéger le coût des achats en USD contre une appréciation de l'USD face à l'Euro en mettant en place des achats à termes d'USD dont l'objectif est de fixer le cours € / USD.

Pour ce faire, la société met en place une stratégie de couverture dynamisante en utilisant des « accumulateurs à barrière désactivante » dont l'objectif est d'obtenir un cours de change bonifié par rapport à une couverture standard dite « vanille ».

Ces instruments sont gérés de façon dynamique dans le temps avec des limites en termes d'exposition.

Un accumulateur est mis en place uniquement, si les conditions suivantes sont respectées :

- Le montant maximum (théorique) pouvant être accumulé par l'ensemble des instruments des couvertures en vie comprenant le nouveau dérivé doit couvrir les flux futurs d'achat de marchandises identifiés par la gestion commerciale sur une période déterminée (par le biais des commandes ou des prévisions budgétaires d'achat et/ou d'activité). Les accumulateurs ne doivent en aucun cas générer de la sur-couverture, c'est-à-dire que le montant maximum accumulable ne doit pas être supérieur au montant couvert.
- Il est démontré que les prix d'exercice des montants accumulés, correspondent à un cours de change qui permet de préserver la marge opérationnelle des ventes futures de marchandises.

Lorsqu'un accumulateur est résilié (notamment lorsque la barrière des bénéfiques est atteinte), le Groupe peut mettre en place une nouvelle opération de couverture afin de protéger de nouveau l'exposition qui n'est plus couverte.

### **Situation au 31 décembre 2022**

Au 31 décembre 2022, les dérivés de type accumulateurs en portefeuille permettent une accumulation maximale de 16,29 M\$.

Le récapitulatif des contrats ouverts au 31 décembre 2022 est le suivant :

Banque	Date	Notionnel	Max accumulable	Échéance	Max restant à accumuler	
					2023	2024
BRED	12/10/2021	720 000	1 440 000	21/12/2023	1 440 000	
BRED	12/10/2021	1 000 000	2 000 000	07/12/2023	2 000 000	
BRED	12/10/2021	720 000	1 440 000	19/12/2023	1 440 000	
BRED	11/03/2022	600 000	1 200 000	20/06/2023	1 200 000	
BNP	25/10/2022	2 080 000	4 160 000	29/12/2023	4 160 000	
BNP	07/11/2022	2 080 000	4 160 000	27/12/2023	4 160 000	
BNP	15/12/2022	1 560 000	1 560 000	29/12/2023	1 560 000	
LCL	11/01/2022		180 000	03/08/2023	180 000	
PALATINE	06/01/2022		150 000	31/07/2023	150 000	

Les valeurs des dérivés au 31/12/2022 sont les suivantes :

- BRED : + 103.529 \$

- BNP : - 376.395 \$

- LCL : + 22.683 \$

- PALATINE : + 24.782 \$

Soit une moins-value latente totale de 225.402 \$

## 6. Rémunération des commissaires aux comptes

	31/12/2022	31/12/2021
Honoraires des commissaires aux comptes	115 908	171 991

## **7. Transactions avec des parties liées**

### **Transactions avec des parties liées au 31 décembre 2022**

En 2022, la société a comptabilisé les montants suivants en application de conventions avec des parties liées :

- 72.000 € de loyer au titre d'un contrat de bail avec la SCI Saint Ange, société liée à Monsieur Stephan Français.
- 25.036 € d'amortissement au titre du contrat de partenariat avec Monsieur Teddy Riner.
- 41.667 € de prestations de conseils en stratégie et en finance avec la société AWENDIO, société liée à Monsieur Marc Deschamps (ancien Président du conseil d'administration).
- 47.500 € de prestations de services avec Monsieur Loïc Poirier (Membre du conseil d'administration).

## **8. Engagements de retraite**

L'engagement au titre de l'évaluation actuarielle des indemnités de départ à la retraite s'élevait à 75K€ au 31 décembre 2022 et à 116 K€ au 31 décembre 2021.

## **9. Variation des comptes courants**

La variation de 1.118.548 € des comptes courants se décompose comme suit :

- Sfit USA Corp : remboursement de 176.276 € reçu de la filiale américaine
- Stephan Français : avance en compte courant de 942.272 € rémunérée au taux de 1%