

Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Metavisio

Société anonyme

au capital de 7 880 820 €

82, route de la Libération

77340 Pontault-Combault

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 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 d'examen limité des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Metavisio

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Au Président Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Metavisio et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous précisons que Metavisio établissant pour la première fois des comptes semestriels au 30 juin 2022, les informations relatives à la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021 présentées à titre comparatif n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'un examen limité.

Ces comptes semestriels ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives

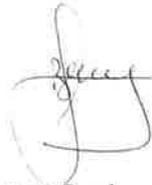
obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes semestriels présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société Metavisio au 30 juin 2022 ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 4 novembre 2022

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

Bilan Actif

	Brut	Amort. Dépréc.	Net 30/06/2022	Net 31/12/2021	Note
Capital souscrit non appelé					
ACTIF IMMOBILISE					
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement	839 950	707 939	132 011	174 171	C.1.a / C.1.b
Frais de recherche et de développement					
Concessions, brevets, licences, logiciels	10 075	6 894	3 181	4 860	C.1.a
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	790 010	510 720	279 290	291 808	C.1.a/C.1.b/ E.6
Avances et acomptes sur immo incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions	432 486	136 056	296 430	319 311	C.1.a
Instal techniques, matériel et outillage	406 483	159 515	246 968	201 414	C.1.a
Autres immobilisations corporelles	368 170	236 216	131 954	121 175	C.1.a
Avances et acomptes					
Immobilisations financières					
Participations (mise en équivalence)					
Autres participations	879		879	879	C.1.a / C.1.c
Créances rattachées aux participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	1 401 023		1 401 023	2 085 590	C.1.a
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	4 249 076	1 757 339	2 491 737	3 199 208	
ACTIF CIRCULANT					
Stocks et en-cours					
Matières premières et autres appro					
En-cours de production (biens et services)					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises	10 659 075	787 695	9 871 380	15 667 482	C.2.a
Avances et acomptes versés sur commandes					
Créances					
Clients et comptes rattachés	16 896 896	1 006 635	15 890 260	15 369 808	C.2.b
Autres créances	15 572 635	1 388 898	14 183 737	9 898 742	C.2.b
Capital souscrit et appelé, non versé					
Divers					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	944 286		944 286	589 038	
Charges constatées d'avance	897 834		897 834	479 154	C.2.b
TOTAL ACTIF CIRCULANT	44 970 726	3 183 229	41 787 498	42 004 223	
Frais d'émission d'emprunt à étaler	973 654		973 654	1 278 246	
Primes de remboursement des obligations	707 875		707 875	1 164 062	
Ecarts de conversion actif					
TOTAL GENERAL	50 901 332	4 940 568	45 960 765	47 645 739	

Bilan passif

	30/06/2022	31/12/2021	Renvoi
CAPITAUX PROPRES			
Capital	6 455 901	6 358 309	C.3
Primes d'émission, de fusion, d'apport	2 474 408	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	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	215 314	1 145 230	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL CAPITAUX PROPRES	8 021 704	7 518 050	
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
DETTES (1)			
Emprunts obligataires convertibles	12 695 646	14 793 236	C.5
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établ de crédit (2)	15 060 518	13 704 925	C.5
Emprunts et dettes financières diverses (3)	2 136 884	537 384	C.5
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 865 823	7 724 040	C.5
Dettes fiscales et sociales	432 418	449 135	C.5
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	2 747 773	2 596 552	C.5
Produits constatés d'avance		256 658	
TOTAL DETTES	37 939 061	40 061 930	
Ecart de conversion passif		65 759	
TOTAL GENERAL	45 960 765	47 645 739	
(1) Dont à plus d'un an (a)	14 979 767	16 587 541	C.5
(1) Dont à moins d'un an (a)	22 949 294	23 474 389	C.5
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs banque	3 129 784	989 828	C.5
(3) Dont emprunts participatifs			

Compte de résultat

	France	Exportations	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021	Note
Produits d'exploitation						
Ventes de marchandises	10 971 879	5 607 145	16 579 025	53 725 729	20 528 797	D.1
Production vendue (biens)						
Production vendue (services)	- 400 675	4 949 567	4 548 892	7 038 388	4 505 292	D.1
Chiffre d'affaires net	10 571 204	10 556 713	21 127 918	60 764 117	25 034 089	
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation			4 000	4 000	2 667	
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			2 386 695	1 399 287	628 845	D.3.b
Autres produits			694 516	1 183 434	690 457	D.3.a
Total produits d'exploitation (I)			24 213 129	65 350 839	26 356 057	
Charges d'exploitation						
Achats de marchandises			9 053 162	52 738 429	18 454 589	
Variations de stock			7 096 290	-8 612 552	853 165	
Achats de matières premières et autres approvisionnements				25 756	10 801	
Variations de stock						
Autres achats et charges externes			2 945 971	8 510 398	3 236 969	D.2.a / E.6
Impôts, taxes et versements assimilés			56 224	181 066	65 198	D.2.b
Salaires et traitements			1 088 597	1 924 481	911 626	E.2 / E.3.b
Charges sociales			418 598	704 361	327 813	
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			518 062	919 788	438 994	
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			1 098 111	1 247 554	389 205	
Pour risques et charges : dotations aux provisions						
Autres charges			494 089	1 709 815	975 799	D.2.c
Total charges d'exploitation (II)			22 769 102	59 349 095	25 664 161	
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			1 444 026	4 001 744	691 896	
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers						
De participation						
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé						
Autres intérêts et produits assimilés						
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			11 987			
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total produits financiers (V)			11 987		-	
Charges financières						
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			324 361	514 647	534 461	D.4
Intérêts et charges assimilées			714 250	1 962 823	1 082 870	D.4
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement						
Total charges financières (VI)			1 038 611	2 477 470	1 617 331	
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			-1 026 624	-2 477 470	-1 617 331	
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			417 403	1 524 274	- 925 435	

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021	Note
Produits exceptionnels				
Sur opérations de gestion	3	33 723	1 488	D.5
Sur opérations de capital				D.5
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				
Total produits exceptionnels (VII)	3	33 723	1 488	
Charges exceptionnelles				
Sur opérations de gestion	202 092	610 487	86 248	D.5
Sur opérations de capital				D.5
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Total charges exceptionnelles (VIII)	202 092	610 487	86 248	
Résultat exceptionnel (VII-VIII)	- 202 089	- 576 763	- 84 760	
Participation des salariés aux résultats (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)		- 197 719		D.6
Total des produits (I+III+V+VII)	24 225 119	63 384 562	26 357 545	
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	24 009 805	62 239 332	27 367 739	
BENEFICE OU PERTE	215 314	1 145 230	- 1 010 195	

Tableaux des flux de trésorerie

en €	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021	Note
Résultat net	215 314	1 145 230	-1 010 195	
Dotations aux amortissements et provisions	1 267 691	1 583 228	560 577	
Reprise d'amortissements et provisions	-2 342 805	-292 526	-583 845	
VNC des immobilisations cédés				
Produits des cessions d'actifs				
Capacité d'autofinancement	-859 800	2 435 932	-1 033 462	
Variation des stocks	7 096 290	-8 612 552	853 165	
Variation des clients	-662 401	-1 427 239	3 192 696	E.8
Variation des autres créances	624 189	1 720 093	2 039 618	
Variation des fournisseurs	-7 884 306	8 779 083	49 184	E.8
Variation des autres dettes	-265 883	-1 661 977	-1 509 795	
Variation du BFR	-1 092 112	-1 202 592	4 624 869	
Flux de trésorerie liés à l'activité	-1 951 912	1 233 340	3 591 407	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-146 675	-238 327	-76 126	C.1.a
Autres financements (dont cessions d'immobilisations)	684 566	-1 749 083	-1 772 815	C.1.a
Cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles				
Variation des créances sur immobilisations				
Variation des dettes sur immobilisations				
Flux liés aux investissements	537 891	-1 987 410	-1 848 941	
Augmentation de capital	0	0	0	
Augmentation des dettes financières	3 855 278	16 258 412	8 823 872	C.5
Remboursement des dettes financières	-5 249 375	-15 076 101	-9 935 795	C.5
Variation des intérêts courus				
Variation des comptes courants	1 023 411	-163 962	-17 971	E.8
Flux liés aux opérations de financement	-370 686	1 018 349	-1 129 894	
Incidence des variations de devises			0	
Autres variations				
Variation de la trésorerie	-1 784 707	264 279	612 572	
Trésorerie à l'ouverture	-400 791	-665 070	-665 070	
Trésorerie à la clôture	-2 185 498	-400 791	-52 498	
Variation de la trésorerie	-1 784 707	264 279	612 572	

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 30 juin 2022**

<i>en €</i>	Solde au 01/01/2022	Augmentations	Diminutions	Solde au 30/06/2022	Note
Capital	6 358 309	97 592		6 455 901	C.3
Primes d'émission	2 283 660	190 748		2 474 408	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	215 314	1 145 230	215 314	C.3
Total capitaux propres	7 518 050	1 648 884	1 145 230	8 021 704	

- **Tableau de variation des capitaux propres au 31 décembre 2021**

<i>en €</i>	Solde au 01/01/2021	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2021	Note
Capital	6 283 926	74 383		6 358 309	C.3
Primes d'émission	1 728 096	555 564		2 283 660	C.3
Réserve légale	597 248			597 248	C.3
Report à nouveau	-4 062 929	1 196 533		-2 866 396	C.3
Résultat de l'exercice	1 196 533	1 145 230	-1 196 533	1 145 230	C.3
Total capitaux propres	5 742 873	2 971 710	-1 196 533	7 518 050	

- **Tableau de variation des capitaux propres au 30 juin 2021**

<i>en €</i>	Solde au 01/01/2021	Augmentations	Diminutions	Solde au 30/06/2021	Note
Capital	6 283 926			6 283 926	
Primes d'émission	1 728 096			1 728 096	
Réserve légale	597 248			597 248	
Report à nouveau	-4 062 929	1 196 533		-2 866 396	
Résultat de l'exercice	1 196 533	-1 010 195	1 196 533	-1 010 195	
Total capitaux propres	5 742 873	186 338	1 196 533	4 732 678	

Présentation des états financiers

Les comptes semestriels au 30 juin 2022 de la SA METAVISIO ont été arrêtés le 31 octobre 2022 par le conseil d'administration de la société METAVISIO.

A - Faits caractéristiques

Faits majeurs du premier semestre 2022

- Opérations sur le capital

En juin 2022, et à la suite de la conversion de 4436 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.

- Partenariat

L'accord signé début 2021 avec la SA AVENIR TELECOM a pris fin en juin 2022.

Au 30/06/2022 la société doit à Avenir Telecom 1 818 542 € de marchandises livrées.

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.

Faits majeurs de l'exercice 2021

- Introduction en bourse

METAVISIO (THOMSON Computing) est entré en Bourse sur Euronext Access+ le 6 décembre 2021 avec un cours d'introduction de 12,62 € par action, soit une valorisation de 80 M€.

- Modification de la forme sociale

Le 14 octobre 2021, la société METAVISIO s'est transformée en société anonyme à conseil d'administration.

- Opérations sur le capital :

- Par décision du Président en date du 11 octobre 2021, et à la suite de la conversion de 430 OC, il a été constaté la création de 2 481 actions ordinaires avec bons de souscription attachés d'une valeur nominale de 22 euros chacune émises avec une prime d'émission de 151,30 euros.
- Par décision du Président en date du 14 octobre 2021, la valeur nominale des actions a été divisée par 22, passant de 22 € à 1 €.
- Par décision du conseil d'administration en date du 26 novembre 2021, et à la suite de la conversion de 200 OC, il a été constaté la création de 19 801 actions ordinaires avec bons de souscription attachés d'une valeur nominale de 1 euros chacune émises avec une prime d'émission de 9,10 euros.
- Du fait de l'introduction en bourse le 6 décembre 2021, les actions P1 et P2 ont été converties en actions ordinaires.
- Le capital social de la Société est ainsi de 6 358 309 euros au 31 décembre 2021.
- A la suite des opérations sur le capital de l'exercice 2021, le nombre total d'actions en circulation est passé de 288 114 à 6 338 509.

- Partenariat

La société a signé début juin 2021 un accord avec la SA AVENIR TELECOM. Cet accord permet à la société d'assurer le financement de son besoin en fonds de roulement contribuant ainsi à l'amélioration de la trésorerie du groupe.

En effet, en application de cet accord, le règlement des achats réalisés auprès d'AVENIR TELECOM se fait après la livraison des produits. La société peut assurer ce règlement grâce à l'outil de factoring mis en place. Ce schéma permet ainsi d'assurer la croissance de l'entreprise et la continuité de son exploitation.

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, d'augmentation de capital, 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.

Pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks, la société a retenu les hypothèses suivantes :

- Dépréciation du stock de marchandises
 - N : 0%
 - N-1 : 20%
 - N-2 : 50%
 - N-3 : 80%
 - N-4 et au-delà : 100%

- Dépréciation du stock SAV
 - N : 20%
 - N-1 : 50%
 - N-2 : 80%
 - N-3 et au-delà : 100%

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 mobilisés sont comptabilisés 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 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 suivi 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. 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 et pour lesquels un dépôt a été versé.

19. 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.

20. 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.

21. 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.

22. 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 30 juin 2022

<i>en €</i>	Solde au 01/01/2022	Augmentations	Diminutions	Solde au 30/06/2022
Frais d'établissement et de développement	839 950			839 950
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	800 085			800 085
Immobilisations incorporelles	1 640 035	0	0	1 640 035
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		155 642
Matériel de bureau et informatique, mobilier	199 326	6 836		206 162
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	1 060 464	146 675	0	1 207 139
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	879			879
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	2 085 590		684 566	1 401 023
Immobilisations financières	2 086 469	0	684 566	1 401 903
Actif immobilisé	4 786 967	146 675	684 566	4 249 076

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

Amortissements au 30 juin 2022

<i>en €</i>	Solde au 01/01/2022	Augmentations	Diminutions	Solde au 30/06/2022
Frais d'établissement et de développement	665 779	42 160		707 939
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	503 417	14 197		517 614
Immobilisations incorporelles	1 169 195	56 357	0	1 225 553
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	113 175	22 881		136 056
Installations techniques, matériel et outillage industriels	100 872	58 643		159 515
Installations générales, agencements et aménagements divers	3 399	531		3 930
Matériel de transport	48 250	21 831		70 081
Matériel de bureau et informatique, mobilier	152 868	9 337		162 205
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	418 564	113 223	0	531 786
Actif immobilisé	1 587 759	169 580	0	1 757 339

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 279 K€ au 30 juin 2022 et de 304K€ au 30 juin 2021.

Frais d'établissement

<i>en €</i>	Valeurs nettes 30/06/2022	Valeurs nettes 31/12/2021	Valeurs nettes 30/06/2021
Frais de constitution			
Frais de premier établissement			
Frais d'augmentation de capital	132 011	174 171	226 762
Total	132 011	174 171	226 762

Tableau des immobilisations au 31 décembre 2021

en €	Solde au 01/01/2021	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2021
Frais d'établissement et de développement	839 950			839 950
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	800 085			800 085
Immobilisations incorporelles	1 640 035	0	0	1 640 035
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	358 343	74 143		432 486
Installations techniques, matériel et outillage industriels	154 873	147 413		302 286
Installations générales, agencements et aménagements divers	6 366			6 366
Matériel de transport	120 000			120 000
Matériel de bureau et informatique, mobilier	182 555	16 771		199 326
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	822 137	238 327	0	1 060 464
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	879			879
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	336 507	2 049 083	300 000	2 085 590
Immobilisations financières	337 386	2 049 083	300 000	2 086 469
Actif immobilisé	2 799 558	2 287 410	300 000	4 786 967

L'augmentation des immobilisations financières correspond au fonds de réserve et à la retenue de garantie du factor pour un montant de 2 049 K€.

La diminution des immobilisations financières correspond au remboursement de la retenue de garantie BPI Export pour un montant de 300 K€.

Amortissements au 31 décembre 2021

<i>en €</i>	Solde au 01/01/2021	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2021
Frais d'établissement et de développement	530 754	135 025		665 779
Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	475 023	28 394		503 417
Immobilisations incorporelles	1 005 776	163 419	0	1 169 195
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	70 512	42 662		113 175
Installations techniques, matériel et outillage industriels	25 512	75 360		100 872
Installations générales, agencements et aménagements divers	2 338	1 061		3 399
Matériel de transport	18 250	30 000		48 250
Matériel de bureau et informatique, mobilier	129 696	23 172		152 868
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	246 309	172 255	0	418 564
Actif immobilisé	1 252 085	335 674	0	1 587 759

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 2021 et au premier semestre 2022.

Au 30 juin 2022, METAVISIO a une créance en compte courant de 31 044 € sur sa filiale américaine (198 285 € au 31 décembre 2021 et 52 294 € au 30 juin 2021).

2. Actif circulant

a. Stocks de marchandises

en €	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Stock marchandises neuves	7 328 235	12 363 325	4 955 097
Stock pièces détachées	753 208	803 630	888 808
Stock SAV			640 269
Stock en transit		3 068 120	1 054 301
Stock licence	2 577 633	1 520 290	751 172
Total stock	10 659 075	17 755 365	8 289 648
Dépréciation stock de marchandises neuves	787 695	2 087 883	778 297
Dépréciation stock pièces détachées			15 198
Dépréciation stock SAV			363 088
Total dépréciation stock	787 695	2 087 883	1 156 583
Stock net	9 871 380	15 667 482	7 133 064

Au premier semestre 2022, la société a vendu des marchandises dépréciées de son stock 2021, générant une reprise de provision sur stocks.

b. Etat des créances

Etat des créances au 30 juin 2022

Le total des créances de la période s'élève à 34 768 389 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

en €	Montant brut	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	1 401 023		1 401 023
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et Comptes rattachés	16 896 896	16 896 896	
Fournisseurs débiteurs	15 143 872	15 143 872	
Autres	428 763	428 763	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	897 834	897 834	
Total	34 768 389	33 367 365	1 401 023
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Les autres créances de l'actif immobilisé incluent le fonds de réserve et la retenue de garantie du factor pour 1 365 K€.

Les fournisseurs débiteurs à l'actif circulant incluent les avances fournisseurs pour un montant de 14.975 K€ et les remises fournisseurs à obtenir pour un montant de 169 K€. Les avances fournisseurs sont à imputer sur des factures d'achats à recevoir une fois les commandes livrées et facturées.

A la date d'arrêté des comptes, les créances clients se décomposent comme suit :

<i>en €</i>	30/06/2022	31/12/2021
Créances clients - factures émises	10 165 240	7 816 253
Créances clients - clients douteux	1 028 194	827 703
Clients factures à établir	5 703 461	7 512 569
Créances clients et comptes rattachés	16 896 896	16 156 525

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>	30/06/2022	31/12/2021
Fonds de réserve et retenue de garantie conservés par le factor et figurant dans les immobilisations financières	1 364 517	2 049 083
Comptes bancaires factor dont les fonds peuvent être immédiatement mobilisés et figurant dans les disponibilités	189 726	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	2 464 035	6 978 984

Les charges constatées d'avance concernent des charges d'exploitation courantes et les frais de transfert vers le marché Euronext Growth.

Etat des créances au 31 décembre 2021

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 30 173 333 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

<i>en €</i>	Montant brut	Échéances à mois d'un an	Échéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	2 085 590		2 085 590
Créances de l'actif circulant			
Créances clients et Comptes rattachés	16 156 525	16 156 525	
Fournisseurs débiteurs	10 117 783	10 117 783	
Autres	1 334 282	1 334 282	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	479 154	479 154	
Total	30 173 333	28 087 744	2 085 590
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Les autres créances de l'actif immobilisé incluent le fonds de garantie du factor pour 2 049 K€.

Les fournisseurs débiteurs à l'actif circulant incluent les avances fournisseurs pour un montant de 9 584 K€ et les remises fournisseurs à obtenir pour un montant de 534 K€. Les avances fournisseurs sont à imputer sur des factures d'achats à recevoir une fois les commandes livrées et facturées.

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

3. Capitaux propres

- **Composition du capital social**

Composition du capital social au 30 juin 2022

Capital social d'un montant de 6 455 901 euros décomposé en 6 455 901 titres d'une valeur nominale de 1,00 euros.

<i>en €</i>	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	6 358 309	1
Titres émis pendant l'exercice	97 592	1
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	6 455 901	1

En juin 2022, la société a procédé à une augmentation de capital d'un montant de 97 592 euros par la création de 97 592 actions ordinaires, émises avec une prime d'émission total de 190 748,00 euros inscrite au passif du bilan, résultant de la conversion de 4436 OC émises en 2016.

Le capital est donc constitué de 6 455 901 actions ordinaires au 30 juin 2022.

Composition du capital social au 31 décembre 2021

Capital social d'un montant de 6 358 309 euros décomposé en 6 358 309 titres d'une valeur nominale de 1,00 euros.

<i>en €</i>	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	285 633	22
Titres émis pendant l'exercice	6 072 676	1
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	6 358 309	1

La société a procédé à deux augmentations de capital en 2021 :

- octobre 2021 : augmentation de capital d'un montant de 54 582 euros par la création de 2 481 actions ordinaires avec bons de souscription attachés, émises avec une prime d'émission total de 375 375,00 euros inscrite au passif du bilan, résultant de la conversion de 430 OC émises en 2020.

- novembre 2021 : augmentation de capital d'un montant de 19 801 euros par la création de 19 801 actions ordinaires avec bons de souscription attachés, émises avec une prime d'émission total de 180 189,10 euros inscrite au passif du bilan, résultant de la conversion de 200 OC émises en 2020.

En octobre 2021, la valeur nominale des actions a été divisée par 22, passant de 22 € à 1 €.

Les actions de préférence de type "P1" et "P2" existantes au 31 décembre 2020 ont été converties en actions ordinaires suite à l'introduction en bourse sur Euronext Access+ le 6 décembre 2021.

Le capital est donc constitué de 6 358 509 actions ordinaires au 31 décembre 2021.

4. Provisions pour risques et charges

Le management estime ne pas avoir de risque financier sur les litiges opposant la société à des tiers.

5. Dettes financières

- Etat des dettes financières

Tableau de variation des emprunts au 30 juin 2022

<i>en €</i>	Solde au 01/01/2022	Augmentations	Diminutions	Solde au 30/06/2022
Emprunts obligataires convertibles	14 793 236	1 231 968	3 329 558	12 695 646
Autres emprunts obligataires	0			0
Prêt Garantie par l'Etat (PGE)	10 934 636		558 673	10 375 963
Autres emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à plus de 1 an à l'origine	1 780 461	805 000	1 030 690	1 554 771
Emprunts et dettes financières divers	537 384	1 882 842	1 139 511	1 280 714
Total des emprunts	28 045 717	3 919 810	6 058 433	25 907 094

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

Etat des dettes financières au 30 juin 2022

Le total des dettes financières à la date d'arrêté s'élève à 29 036 877 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

<i>en €</i>	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)	12 695 646	5 797 050	6 898 595	
Autres emprunts obligataires (*)				
Concours bancaires courant	3 129 784	3 129 784		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (*)	11 930 734	3 839 562	8 091 172	
Emprunts et dettes financières divers (*)	1 280 714	1 280 714		
Total	29 036 877	14 047 110	14 989 767	0
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	3 855 278			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	5 938 428			

*** Emprunts obligataires convertibles**

A la clôture, le total des dettes des emprunts obligataires convertibles est de 12 695 646 €.

- 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 converti 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 1 285 708 € représenté par 5100 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 4 150 545 € représenté par 7110 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 5 579 144 € représenté par 6 215 obligations convertibles encore en circulation.

- Emprunts obligataires convertibles 2022

En 2022, des obligations convertibles ont été souscrites pour un montant de 1 167 436 €.

A la clôture, le solde des emprunts obligataires souscrits en 2022 est de 1 231 968 €, dont 64 532 € de prime de non-conversion non amortie, représenté par 1 200 obligations convertibles encore en circulation.

*** 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.

Au premier semestre 2022, la société a souscrit deux nouveaux emprunts bancaires pour un montant de 805 000 €. 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 1 554 771 € et le solde du prêt par garanti par l'état est de 10 375 963 €.

*** Emprunts et dettes financières divers**

Ce poste inclus 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.

Au premier semestre 2022, la société a fait appel à des crédits court terme pour un montant de 1 882 842 €. A la clôture, le solde des crédits court terme est de 1 280 714€.

*** Autres dettes**

Ce poste intègre les postes clients créditeurs et les avoirs clients à établir pour un montant de 2 664 295 €.

Tableau de variation des emprunts au 31 décembre 2021

en €	Solde au 01/01/2021	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2021
Emprunts obligataires convertibles	12 460 863	6 897 400	4 565 027	14 793 236
Autres emprunts obligataires	0	0	0	0
Prêt Garantie par l'Etat (PGE)	11 300 000	0	365 364	10 934 636
Autres emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à plus de 1 an à l'origine	2 023 364	2 721 000	2 963 903	1 780 461
Emprunts et dettes financières divers	1 969 329	7 322 412	8 754 357	537 384
Total des emprunts	27 753 555	16 940 812	16 648 650	28 045 717

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

Etat des dettes financières au 31 décembre 2021

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 29 035 544 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 (*)	14 793 236	7 894 641	6 898 595	
Autres emprunts obligataires (*)				
Concours bancaires courant	989 828	989 828		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (*)	12 715 097	3 026 151	9 688 946	
Emprunts et dettes financières divers (*)	537 384	537 384		
Total	29 035 544	12 448 004	16 587 541	0
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	16 258 412			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	16 648 650			

* Emprunts obligataires convertibles

A la clôture, le total des dettes des emprunts obligataires convertibles est de 14 793 236 €.

- 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

A la clôture, le solde de l'emprunt obligataire souscrit en 2016 est de 866 865 € représenté par 8 870 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 2 111 235 € représenté par 5100 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 5 319 534 € représenté par 7110 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 6 495 603 €, dont 617 756 € de prime de non-conversion non amortie, représenté par 6 215 obligations convertibles encore en circulation.

*** 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. Le détail est le suivant :

- a. Crédit Agricole : emprunt de 3000 K€ remboursable sur 60 mois après un différé de 1 an
- b. Banque Palatine : 1250 K€ remboursable sur 48 mois après un différé de 2 ans

- c. LCL : : emprunt de 1875 K€ remboursable sur 48 mois après un différé de 2 ans
- d. BNP : emprunt de 2800 K€ remboursable sur 48 mois après un différé de 2 ans
- e. Caisse d'Epargne : 2375 K€ remboursable sur 48 mois après un différé de 2 ans

En 2021, la société a souscrit trois nouveaux emprunts bancaires pour un montant de 2 721 000 €. Le détail est le suivant :

- f. NES : emprunt de 2000 K€ souscrit et remboursé en cours d'exercice
- g. CREDIT.FR : emprunt de 621 K€ souscrit en 08/2021 et amorti sur 12 mois
- h. CREDIT.FR : emprunt de 100 K€ souscrit en 08/2021 et remboursable in fine en 02/2022

A la clôture, le solde des emprunts bancaires est de 1 780 461 € et le solde du prêt par garanti par l'état est de 10 934 636 €.

* Emprunts et dettes financières divers

Ce poste inclus 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 2021, la société a fait appel à des crédits court terme pour un montant de 7 322 412 €. A la clôture, le solde des crédits court terme est de 488 417 € et le montant des intérêts courus est de 48 967 €.

6. Dettes d'exploitation

Etat des dettes d'exploitation au 30 juin 2022

Le total des dettes d'exploitation à la date d'arrêté s'élève à 8 902 184 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

<i>en €</i>	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	4 865 823	4 865 823		
Dettes fiscales et sociales	432 418	432 418		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	3 603 943	3 603 943		
Produits constatés d'avance		0		
Total	8 902 184	8 902 184	0	0

Le poste autres dettes intègre les postes clients créditeurs et les avoirs clients à établir pour un montant de 2 664 295 €.

Etat des dettes d'exploitation au 31 décembre 2021

Le total des dettes d'exploitation à la date d'arrêté s'élève à 11 026 385 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

<i>en €</i>	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	7 724 040	7 724 040		
Dettes fiscales et sociales	449 135	449 135		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	2 596 552	2 596 552		
Produits constatés d'avance	256 658	256 658		
Total	11 026 385	11 026 385	0	0

Le poste autres dettes intègre les postes clients créditeurs et les avoirs clients à établir pour un montant de 2 586 325 €.

D - Notes sur le compte de résultat

1. Chiffre d'affaires

- Répartition par marché géographique

<i>en €</i>	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Chiffre d'affaires France	10 571 204	36 043 784	16 367 730
Chiffre d'affaires Intracommunautaire	2 075 288	6 159 331	3 678 374
Chiffre d'affaires Extracommunautaire	8 481 425	18 561 002	4 987 985
Total chiffre d'affaires	21 127 917	60 764 117	25 034 089

- Marge brute

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Ventes de marchandises	16 579 025	53 725 729	20 528 797
Production vendue	4 548 892	7 038 388	4 505 292
Total chiffre d'affaires	21 127 917	60 764 117	25 034 089
<i>Achats de marchandises</i>	<i>9 053 162</i>	<i>52 738 429</i>	<i>18 454 589</i>
<i>Variation de stocks</i>	<i>7 096 290</i>	<i>-8 612 552</i>	<i>853 165</i>
Coût d'achat des marchandises vendues	16 149 452	44 125 877	19 307 754
Cie de matières et sous-traitance	108 220	133 451	64 681
Total	16 257 672	44 259 328	19 372 435
Marge brute en €	4 870 245	16 504 789	5 661 654
Marge brute en %	23,05%	27,16%	22,62%

2. Charges d'exploitation

a. Autres achats et charges externes

<i>en €</i>	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Achats d'études et prestations de services	93 297	107 544	53 860
Eco tax	14 923	29 432	20
Achats non stockés	37 146	254 771	12 539
Sous-traitance	59 187	146 006	139 348
Locations et charges locatives	588 349	1 031 966	585 802
Entretiens et réparations	27 543	24 596	11 756
Assurances	83 380	143 270	70 547
Frais SAV	51 767	169 718	65 325
Personnel extérieur	126 439	105 056	84 000
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	349 518	1 466 882	309 785
Publicité	245 320	660 044	312 445
Transports	1 033 328	4 011 914	1 408 156
Déplacements, missions, réceptions	93 477	119 409	44 717
Frais postaux et de télécommunications	11 819	17 705	10 242
Services bancaires et frais sur emprunts	123 190	209 927	123 638
Autres services extérieurs	7 288	12 159	4 790
Autres achats et charges externes	2 945 971	8 510 399	3 236 969

b. Impôts et taxes

Ce poste inclus essentiellement la CVAE, la C3S et les taxes assises sur les salaires.

c. Autres charges

<i>en €</i>	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Redevances	277 012	783 223	308 480
Pertes de change	217 077	926 592	667 318
Autres charges	494 089	1 709 815	975 798

3. Produits d'exploitation

a. Autres produits

<i>en €</i>	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Redevances	77 355	33 538	10 576
Gains de change	617 161	1 149 895	678 980
Autres produits	694 516	1 183 433	689 556

b. Reprise sur provisions et amortissements, transfert de charges

<i>en €</i>	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Reprise provision pour risques et charges	0	104 023	104 023
Reprise provision pour dépréciation du stock	2 087 883	149 048	402 408
Reprise provision pour dépréciation des autres créances	254 922	39 456	77 414
Transfert de charges	43 890	1 106 761	45 000
	2 386 695	1 399 287	628 845

Au premier semestre 2022, la société a vendu des marchandises dépréciées de son stock 2021, générant 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 44 K€.

4. Charges et produits financiers

- **Résultat financier**

<i>en €</i>	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Produits financiers de participation			
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés			
Reprises sur provisions et transferts de charge	11 987		
Différences positives de change			
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement			
Total des produits financiers	11 987	0	0
Dotations financières aux amortissements et provisions	324 361	514 647	534 461
Intérêts et charges assimilées	714 250	1 962 823	1 082 870
Différences négatives de change			
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Total des charges financières	1 038 611	2 477 470	1 617 331
Résultat financier	-1 026 624	-2 477 470	-1 617 331

La dotation financière aux amortissements et provisions correspond à l'amortissement de la prime de non-conversion.

Les intérêts et charges assimilées se décomposent comme suit :

<i>en €</i>	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Intérêts des emprunts et dettes	27 736	416 431	368 339
Intérêts des obligations convertibles	538 328	605 833	296 264
Intérêts bancaires	96 568	703 185	378 428
Intérêts des dettes commerciales et escomptes accordés	51 619	237 374	39 839
Intérêts et charges assimilées	714 250	1 962 823	1 082 870

5. Charges et produits exceptionnels

- **Résultat exceptionnel**

Résultat exceptionnel au 30 juin 2022

<i>en €</i>	Charges	Produits
Pénalités, amendes fiscales et pénales	414	
Charges exceptionnelles liées à l'introduction en bourse	171 583	
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	30 095	
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		3
Total	202 092	3

Les charges exceptionnelles liées à l'introduction en bourse par cotation directe sur Euronext Access+ comprennent les honoraires d'avocat, les intermédiaires financiers, les frais facturés par Euronext et les honoraires des commissaires aux comptes.

Résultat exceptionnel au 31 décembre 2021

<i>en €</i>	Charges	Produits
Dommages et intérêts	270 000	
Pénalités, amendes fiscales et pénales	90 367	
Charges exceptionnelles liées à l'introduction en bourse	247 177	
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 942	
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		4 697
Produits sur exercices antérieurs		29 026
Total	610 487	33 723

Résultat exceptionnel au 30 juin 2021

<i>en €</i>	Charges	Produits
Pénalités, amendes fiscales et pénales	85 870	
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		1 488
Total	85 870	1 488

6. Résultat et impôts sur les bénéfices

Résultat et impôts sur les bénéfices au 30 juin 2022

Compte tenu des reports déficitaires imputables, la société n'a pas comptabilisé d'impôt sur les sociétés.

Il restait 2 362 393 € de déficit reportable à la clôture des comptes 2021.

E - Autres informations

1. Evènements postérieurs au 30 juin 2022

La société Metavisio a été transférée le 4 juillet 2022 depuis le segment de marché Euronext Access+ vers Euronext Growth Paris.

En juillet 2022, la société a procédé à une augmentation de capital de 667 936 euros par la création de 667 936 actions ordinaire 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, la société a procédé à des augmentations de capital d'un montant total de 756 983 euros par la création de 756 983 actions ordinaires, émises avec une prime d'émission total de 2 976 011,18 euros, résultant de la conversion d'obligations convertibles.

Le 12 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. Si les parties décident de conclure l'Opération Proposée, l'opération serait probablement structurée sous la forme d'une acquisition de 100% du capital social de METAVISIO sur une base entièrement diluée. L'Opération Proposée serait basée sur une valeur d'entreprise estimée de METAVISIO qui devrait être dans une fourchette comprise entre 140 et 160 millions de dollars (USD) pour 100% du capital de METAVISIO sur une base entièrement diluée. La contrepartie de l'acquisition des titres de METAVISIO auprès des actionnaires de METAVISIO devrait consister en des actions nouvellement émises par l'entité combinée. A titre de condition au regroupement d'entreprises proposé, les actions de METAVISIO ne seraient plus cotées sur le marché Euronext Growth et les actions de l'entité combinée seraient cotées au Nasdaq.

2. Effectif

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Cadres	13	13	12
Agents de maîtrise et techniciens	10	11	7
Employés	13	11	14
Ouvriers			
Total	36	35	33

3. Informations sur les dirigeants

a. Montant des engagements

Montant des engagements au 30 juin 2022

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

Montant des engagements au 31 décembre 2021

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

Montant des engagements au 30 juin 2021

Les engagements pris par les dirigeants pour le compte de la société représentent un montant de 6.627 euros.

b. Rémunérations allouées aux membres des organes de direction

Rémunérations allouées aux membres des organes de direction au 30 juin 2022

Les rémunérations des membres des organes d'administration ont représenté un montant de 121 225 euros.

Rémunérations allouées aux membres des organes de direction 2021

Les rémunérations des membres des organes d'administration ont représenté un montant de 242 424 euros.

Rémunérations allouées aux membres des organes de direction au 30 juin 2021

Les rémunérations des membres des organes de direction ont représenté un montant de 121 212 euros.

4. Engagements financiers

a. Engagements donnés

Engagements donnés au 30 juin 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.

Engagements donnés au 31 décembre 2021

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

* Crédit Agricole Brie Picardie

Un emprunt de 250 K€ souscrit en 2016 est garanti par un nantissement du fonds de commerce.

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.

Engagements donnés au 30 juin 2021

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

* Crédit Agricole Brie Picardie

Un emprunt de 250 K€ souscrit en 2016 est garanti par un nantissement du fonds de commerce.

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

	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Plafond des découverts autorisés	750 000	750 000	750 000
Avals et cautions			
<i>Emprunts Crédit Agricole Brie Picardie</i>	115 164	145 361	192 962
<i>Emprunts Caisse d'Epargne Ile-de-France</i>	114 233	144 728	175 547
<i>Emprunt BPI</i>	15 000	100 000	105 000
Autres engagements reçus			
Total	994 397	1 140 089	1 223 509
dont concernant les dirigeants	0	0	6 627

Engagements reçus au 30 juin 2022

* Découverts autorisés

Au 30/06/2022, 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 30/06/2022 est de 383 880 €.

Cet emprunt est garanti :

- par BPI France à concurrence de 30% de l'encours du crédit, soit 115 164 € au 30/06/2022
- par un nantissement du fonds de commerce

* Caisse d'Epargne

Emprunt de 1 000 K€ souscrit en 2018.

L'encours au 30/06/2022 est de 380 777 €.

Cet emprunt est garanti :

- par BPI France à concurrence de 30% de l'encours du crédit, soit 114 233 € au 30/06/2022
- par un nantissement du fonds de commerce

* BPI

Emprunt de 500 K€ souscrit en 2017.

L'encours au 30/06/2022 est de 75 000 €.

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 15 000 € au 30/06/2022.

* PGE

En 2020, la société a eu recours à un prêt garanti par l'état (PGE) d'un montant de 11 300 K€, souscrit au près d'un pool bancaire de cinq banques.

L'encours au 30/06/2022 est de 10 375 963 €.

Ce prêt bénéficie de la garantie de l'état à concurrence de 90% de l'encours, soit un montant de 9.338.366 €.

Engagements reçus au 31 décembre 2021

* Découverts autorisés

Au 31/12/2021, 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 31/12/2021 est de 484 538 €.

Cet emprunt est garanti :

- par BPI France à concurrence de 30% de l'encours du crédit, soit 145 361 € au 31/12/2021
- par un nantissement du fonds de commerce

* Caisse d'Epargne

Emprunt de 1 000 K€ souscrit en 2018.

L'encours au 31/12/2021 est de 482 428 €.

Cet emprunt est garanti :

- par BPI France à concurrence de 30% de l'encours du crédit, soit 144 728 € au 31/12/2021
- par un nantissement du fonds de commerce

* BPI

Emprunt de 500 K€ souscrit en 2017.

L'encours au 31/12/2021 est de 125 000 €.

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 75 000 € au 31/12/2021.

* PGE

En 2020, la société a eu recours à un prêt garanti par l'état (PGE) d'un montant de 11 300 K€, souscrit au près d'un pool bancaire de cinq banques.

L'encours au 31/12/2021 est de 10 934 636 €.

Ce prêt bénéficie de la garantie de l'état à concurrence de 90% de l'encours, soit un montant de 9 841 172 €.

Engagements reçus au 30 juin 2021

* Découverts autorisés

Au 30/06/2021, la société a un découvert autorisé auprès de la banque Palatine pour un montant de 750 000 €.

* Crédit Agricole Brie Picardie

1. Emprunt de 250 K€ souscrit en 2016.

L'encours au 30/06/2021 est de 22 091 €.

Cet emprunt est garanti :

- par BPI France à concurrence de 50% de l'encours du crédit, soit 11 046 € au 30/06/2021
- par un nantissement du fonds de commerce
- par la caution solidaire de Monsieur Stéphane FRANCAIS à concurrence de 30% de l'encours du crédit, soit 6 627 € au 30/06/2021

2. Emprunt de 1 000 K€ souscrit en 2018.

L'encours au 30/06/2021 est de 584 295 €.

Cet emprunt est garanti :

- par BPI France à concurrence de 30% de l'encours du crédit, soit 175 289 € au 30/06/2021
- par un nantissement du fonds de commerce

* Caisse d'Epargne

Emprunt de 1000 K€ souscrit en 2018.

L'encours au 30/06/2021 est de 585 155 €.

Cet emprunt est garanti :

- par BPI France à concurrence de 30% de l'encours du crédit, soit 175 547 € au 30/06/2021
- par un nantissement du fonds de commerce

* BPI

Emprunt de 500 K€ souscrit en 2017.

L'encours au 30/06/2021 est de 175 000 €.

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 105 000 € au 30/06/2021

* PGE

En 2020, la société a eu recours à un prêt garanti par l'état (PGE) d'un montant de 11 300 K€, souscrit au près d'un pool bancaire de cinq banques.

L'encours au 30/06/2021 est de 11 250 661 €.

Ce prêt bénéficie de la garantie de l'état à concurrence de 90% de l'encours, soit un montant de 10.125.595 €.

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 accumulé 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 bénéfices 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 30 juin 2022

Au 30 juin 2022, les dérivés de type accumulateurs en portefeuille permettent une accumulation maximale de 57,36 M\$.

Le récapitulatif des contrats ouverts au 30/06/2022 est le suivant :

BANQUES	DATE	NOTIONNEL	Max accumulable	ECHEANCE	MAX RESTANT A ACCUMULER			
					2021	2022	2023	2024
LCL	11/01/2022	2 400 000	4 800 000	01/08/2023			180 000	
BRED	12/10/2021	1 140 000	2 280 000	21/12/2023		720 000	720 000	
BRED	12/10/2021	1 500 000	3 000 000	07/12/2023		1 000 000	2 000 000	
BRED	12/10/2021	1 440 000	2 880 000	19/12/2023		720 000	1 440 000	
BRED	10/03/2022	1 500 000	3 000 000	20/06/2023		1 200 000	1 200 000	
CE	26/08/2021	2 790 000	5 580 000	25/08/2022	186 000	992 000		
BNP	20/06/2022	2 340 000	4 680 000	22/12/2023		1 560 000	3 060 000	
BNP	20/06/2022	2 340 000	4 680 000	19/12/2023		1 560 000	3 060 000	
PALATINE	20/05/2022	2 340 000	4 680 000	31/07/2023		180 000		
PALATINE	20/06/2022	4 160 000	8 320 000	17/06/2024		1 920 000	6 160 000	
CRCA	03/01/2022	2 730 000	5 460 000	03/07/2023		175 000		
CRCA	30/06/2022	4 000 000	8 000 000	03/01/2024		2 700 000	5 200 000	100 000
TOTAL					186 000	12 727 000	23 020 000	100 000

Situation au 31 décembre 2021

Au 31 décembre 2021, les dérivés de type accumulateurs en portefeuille permettent une accumulation maximale de 51,98 M\$.

Le récapitulatif des contrats ouverts au 31/12/2021 est le suivant :

BANQUES	DATE	NOTIONNEL	Max accumulable	ECHEANCE	MAX RESTANT A ACCUMULER		
					2021	2022	2023
LCL	14/04/2021	2 280 000	4 560 000	14/12/2022		180 000	
LCL	14/04/2021	1 998 100	3 996 200	29/06/2022	490 100	1 960 400	
LCL	03/08/2021	2 400 000	4 800 000	13/03/2023			120 000
BRED	12/10/2021	1 140 000	2 280 000	21/12/2023		1 560 000	720 000
BRED	12/10/2021	1 500 000	3 000 000	07/12/2023		1 000 000	2 000 000
BRED	12/10/2021	1 440 000	2 880 000	19/12/2023		1 440 000	1 440 000
BRED	29/01/2021	1 400 000	2 800 000	23/03/2022		1 000 000	
CE	24/03/2021	3 640 000	7 280 000	28/03/2022		630 000	
CE	26/08/2021	2 790 000	5 580 000	25/08/2022	186 000	4 216 000	
BNP	23/07/2021	2 000 000	4 000 000	31/01/2022		40 000	
BNP	22/11/2021	3 120 000	6 240 000	22/05/2023		4 240 000	1 600 000
BNP	22/11/2021	2 280 000	4 560 000	22/05/2023		3 180 000	1 200 000
CRCA	05/10/2021	4 800 000		28/01/2022		4 800 000	
CRCA	05/10/2021	7 680 000		06/01/2023			7 680 000
TOTAL					676 100	24 246 400	14 760 000

Les valeurs des dérivés au 31/12/2021 sont les suivantes :

- BRED : - 3 453 \$
- CE : + 27 224 \$
- CRCA : + 22 795 \$
- LCL : + 41 285 \$
- BNP : - 6 860 \$

Soit une plus-value latente totale de 80 992 \$

6. Transactions avec des parties liées

Transactions avec des parties liées au 30 juin 2022

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

- 36 000 € de loyer au titre d'un contrat de bail avec la SCI Saint Ange, société liée à Monsieur Stephan Français.

- 12 518 € d'amortissement au titre du contrat de partenariat avec Monsieur Teddy Riner.
- 25 000 € de prestations de conseils avec la société AWENDIO, société liée à Monsieur Marc Deschamps (Président du conseil d'administration).
- 10 500 € de prestations de conseils avec Monsieur Loïc Poirier (Membre du conseil d'administration).

Transactions avec des parties liées au 31 décembre 2021

En 2021, la société a comptabilisé les montants suivants en application de conventions avec des parties liées :

- 72 000 € de loyer et 50 000 € de travaux 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.
- 16 667 € de prestations de conseils avec la société AWENDIO, société liée à Monsieur Marc Deschamps (Président du conseil d'administration).

Transactions avec des parties liées au 30 juin 2021

Au premier semestre 2021, la société a comptabilisé les montants suivants en application de conventions avec des parties liées :

- 36 000 € de loyer au titre d'un contrat de bail avec la SCI Saint Ange, société liée à Monsieur Stephan Français.
- 12 518 € d'amortissement au titre du contrat de partenariat avec Monsieur Teddy Riner.

7. Engagements de retraite

Engagements de retraite

L'engagement au titre de l'évaluation actuarielle des indemnités de départ à la retraite s'élevait à 89 K€ au 30 juin 2022 et à 116 K€ au 31 décembre 2021.

8. Commentaires sur le Tableau des flux de trésorerie

La variation de 1 023 411 € des comptes courants se décompose comme suit :

- Sfit USA Corp : remboursement de 167 241 € reçu de la filiale américaine

- Stefan Français : apport en compte courant de 856 170 €