

METAVISIO

**THOMSON**  
Computing

Transfert sur  
**EURONEXT GROWTH**  
avec  
Augmentation  
de capital

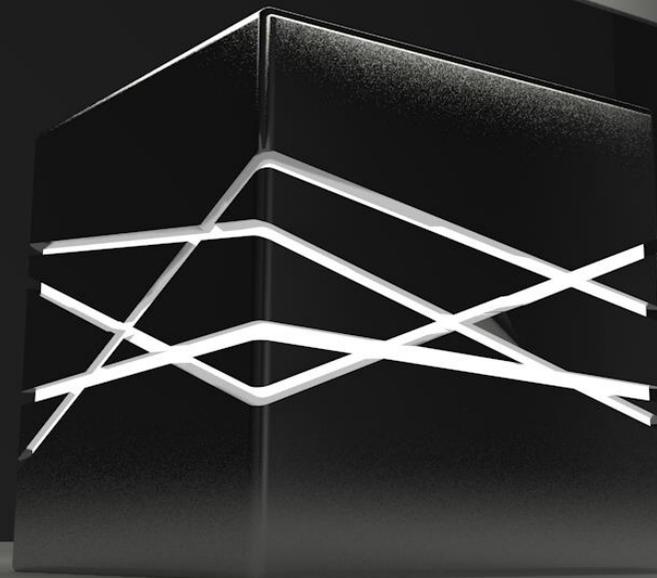
Juin 2022

#creation #innovation #passion



1

Notre proposition de valeur



# CHIFFRES CLÉS 2021

61 M€

Chiffre d'Affaires

251k

Unités vendues

36 %

Part de marché 2021  
Segment <300€ en France

15

Pays ouverts

~40

Employés

## THOMSON : une marque européenne

- METAVISIO (THOMSON Computing) société française spécialisée dans la conception et la commercialisation d'ordinateurs sous la marque **THOMSON**

## Notre vocation

- « Bâtir une **marque européenne et mondiale** de l'informatique grand public offrant les **dernières technologies au meilleur prix**, sur les segments **d'entrée et de milieu de gamme** délaissés par les géants de l'informatique, grâce à un modèle économique **Fabless<sup>1</sup>** et **time to market<sup>2</sup>** »

## Une gamme historique

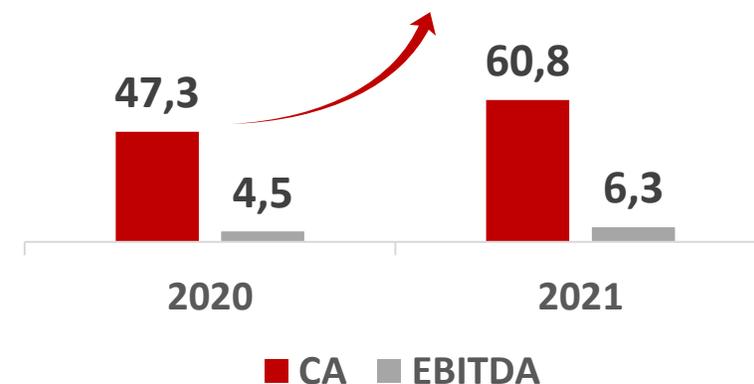


## et des relais de croissance



## Une croissance rentable

(CA et EBITDA en M€)



<sup>1</sup> **Fabless** : Metavisio assure la conception, la R&D, et l'assemblage d'une partie de ses produits, mais ne possède pas d'usine de fabrication de composants électroniques

<sup>2</sup> **Time to market** : délai très court entre la conception d'un produit et sa mise en vente permettant à Metavisio d'intégrer les dernières technologies du marché avant ses concurrents

# UN CATALOGUE *BEST IN CLASS* EN ENTRÉE DE GAMME

## Tablettes Android À partir de 99 €



8 inch Android 11  
2 Gb RAM, 4000 mAH  
MTK8167  
800\*1200 IPS  
€99



10 inch Android 11  
2 Gb RAM, 4000 mAH  
a100  
800\*1200 IPS  
€129



13.3 inch Android 11  
2 Gb RAM, 4500 mAH  
Allwinner A133  
1366\*768 TN  
€199



8 inch Android 10  
3 Gb RAM, 4300 mAH  
Qualcomm 4250  
800\*1200 IPS  
€199

% du CA 2021

1%

## CORE PRODUCT RANGES

## Ordinateurs portables Windows À partir de 199 €



13.3 inch  
Intel® Celeron™ N4020  
4 Gb RAM DDR4  
64 Gb eMMC  
€199



15.6 inch  
Intel® Celeron N4020™  
4 Gb RAM DDR4  
128 Gb eMMC  
€299



15.6 inch  
Intel® Core i3  
4 Gb RAM DDR4  
128 GB SSD M.2  
€399



13.3 inch  
Intel® Core i5  
16 Gb RAM DDR4  
512 GB SSD M.2  
€599

97%

## Accessoires et bureautique



AMD Rizen 3 3200G  
8Gb RAM  
240 SSD  
€499



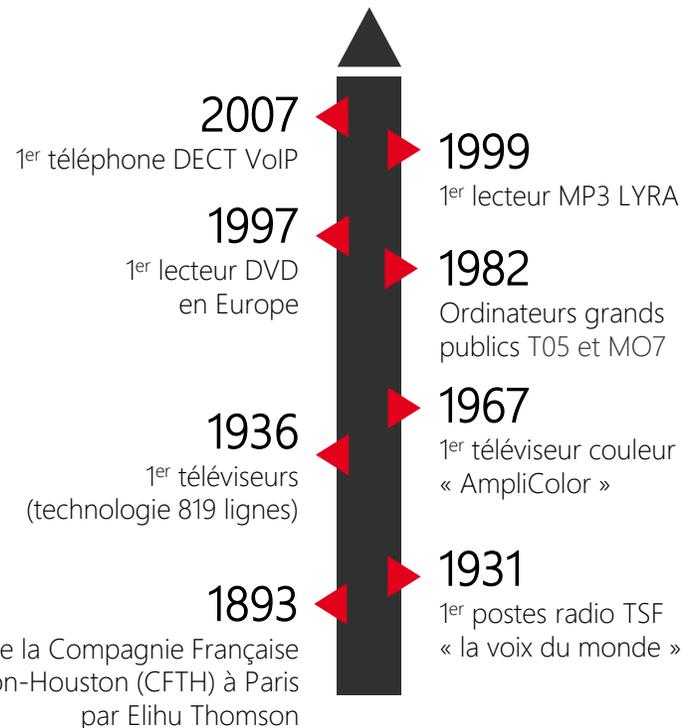
Intel Core i5 10400  
16Gb RAM  
240Gb HDD  
€899

2%

# LA MARQUE THOMSON, UN ATOUT DÉCISIF

Un gage de longévité, de notoriété et d'innovation

## 125 ANS D'INNOVATION



**THOMSON**

**THOMSON**  
Computing



License exclusive pour les ordinateurs

Thomson Computing dispose d'une licence de marque exclusive avec Technicolor depuis 2013, renouvelée pour 15 ans.

## UNE MARQUE INTERNATIONALE

Taux de notoriété\*  
**98%**

Une **large gamme** dans l'électronique grand public

**Top3 européen en TV**  
(licence de marque exploitée par TCL, n°2 mondial)

Une présence **historique dans l'informatique**

# DES PARTENARIATS AVEC LES LEADERS MONDIAUX



Partenariat unique avec le leader de la 5G

- **Partenariat technologique unique** avec Qualcomm (équipé de processeur ARM), pionnier de la technologie 5G
- **Avantage concurrentiel** (les autres constructeurs de PC sont historiquement liés à Intel/AMD)
- **Le meilleur de la Mobilité** avec une autonomie accrue, une mémoire plus rapide, toujours en marche, toujours connectée – Leaders de la 5G



Partenariat de haut niveau

- **Contrat Fabricant** de même niveau que ceux des leaders du secteur : HP, Dell, etc.
- **Personnalisation des versions de Windows** sur ses PC Thomson Computing (Partenaire OA3 de premier plan)
- **Collaboration exclusive avec Microsoft** : recueil de données et stratégie d'innovation



Partenariat fabricant

- **Partenariat Fabricant** assurant la compétitivité des composants et leur disponibilité
- **Garantie d'accès aux composants** de générations différentes pour une intégration rapide des dernières innovations



# DES ENSEIGNES DE 1<sup>ER</sup> PLAN UNE PRÉSENCE CROISSANTE À L'INTERNATIONAL

+100 CLIENTS



METAVISIO  
THOMSON  
Computing

# RENAISSANCE DE THOMSON Computing JUSQU'À SON DÉPLOIEMENT INTERNATIONAL

R&D, product development, and market share gains in France

Development and internationalization

**THOMSON**  
Computing



Levée de fonds de 4 M€ et signature d'un contrat exclusif de droits d'image avec Teddy Riner, en tant que nouvel actionnaire et ambassadeur de la marque.

Levée de fonds de 1,6 M€ et lancement sur les marchés européens

Partenariats avec  
- Marjane au Maroc  
- MediaMarkt et Dixons en Europe

Leader sur le marché français (sur le segment des PC >300€)

Lancement de la nouvelle gamme NEO Z3 4G/5G

Premières ventes en Allemagne

Transfert sur Euronext Growth

GROUP SFIT  
THOMSON  
Licensing

Signature de l'accord de licence exclusive de la marque Thomson avec Technicolor

2013

€11m

2014

Premier client  
**Conforama**  
Le confort pour tous

2015

Prix de l'innovation au Medpi Professional pour l'ordinateur portable en aluminium de 14 pouces le plus fin du monde



2016

€19m

2017

Thomson entre comme le meilleur vendeur dans la catégorie des entrées (6% de part de marché en France)

2018

Premières ventes aux États-Unis



2018

€40m

Internalisation des services après-vente



2019

2019

Premières ventes avec amazon

2020

€47m

Cotation sur Euronext Access+



2021

€61m

2021

25/04/2022  
Group SFIT devient METAVISIO (THOMSON Computing)

2022

Revenue

**METAVISIO**  
THOMSON  
Computing

# UNE SUCCESS STORY FRANÇAISE

## Une stratégie de communication au service de la marque

Stéphán Français  
 Entrepreneur de l'année  
 2018 par : **Entreprendre**

➔ Optimisation du budget marketing par une stratégie RP offensive



12 millions de contacts  
 atteint en 2021



10 millions d'euros économisés  
 sur les dépenses de publicité

➔ Articles et interviews à la TV / Radio / Presse tout au long de l'année permettant à Thomson Computing de :



Promouvoir et accroître la  
 notoriété de la marque spontanée  
 dans le secteur de l'informatique



Augmenter les intentions  
 d'achat de la marque



\* Source société



# UNE ÉQUIPE DE DIRECTION COMPLÉMENTAIRE



**Marc Deschamps**

Président du Conseil d'administration

- Fondateur de Drake Star Partners
- Fondateur de Chello NV (IPO 1Md\$)
- Membre du conseil consultatif de **HyperloopTT**
- Membre du conseil consultatif de **SpaceX**
- Ancien associé de Bill Gates



**Stephan Français**

Directeur general et Fondateur

- Diplômé d'une maîtrise de création d'entreprise , d'un DEA et d'un doctorat de sciences politiques
  - Directeur des achats de surcouf, groupe PPR/FNAC
  - Créateur de marques à succès Dexim (accessoires Iphone) et Soundvision (Meubles TV&Audio)
- Plus de 15 ans d'expérience dans le Commerce International
  - Experte en Sourcing, négociation et achats dans le domaine de l'IT
  - Connaissances et maîtrise pointues dans le domaine des transports



**Victoria Charreyron**

Directrice des achats



**Jessica Peyrusaubes**

Directrice Comptable

- Plus de 10 ans d'expérience en comptabilité-gestion
- Sens très aiguisé de l'analyse et de la synthèse



**Sylvain Hervieux**

Directeur R&D et produits

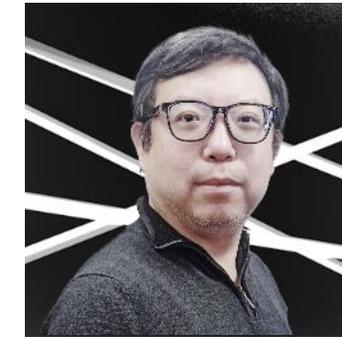
- Ex chef d'entreprise
- Expérience de plus de 15 ans dans le secteur de l'électronique



**Jean-Baptiste Agoulon**

Responsable financier et relations avec les investisseurs

- Diplômé d'un Master en Finance et Audit
- Analyste financier chez HP France pendant 6 ans



**Mengqiu Zhu**

Directeur Design

- 20 ans d'expérience dans le design et conception de produits
- Créativité sans limite

# UNE ÉQUIPE COMMERCIALE EXPÉRIMENTÉE



**Nicolas de Saint Remy**

Directeur des ventes Export

- Directeur Technique chez Yamaha Elektronik
- Directeur commercial chez Verbatim



**Gérald Chevalier**

Directeur des ventes France



**Kim Koldby**

Directeur des ventes Europe

- Directeur Commercial chez Medion Informatique (CA annuel Europe 900M€)
- Directeur commercial chez TrekStor informatique (CA annuel 150M€)



**Pierre Krasnovsky**

Directeur des ventes US et Middle Est



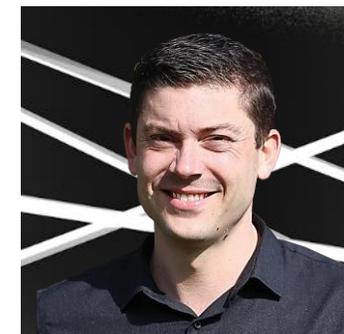
**Stéphane Galicier**

Directeur du développement produits



**Antony Zukowski**

Directeur grands comptes



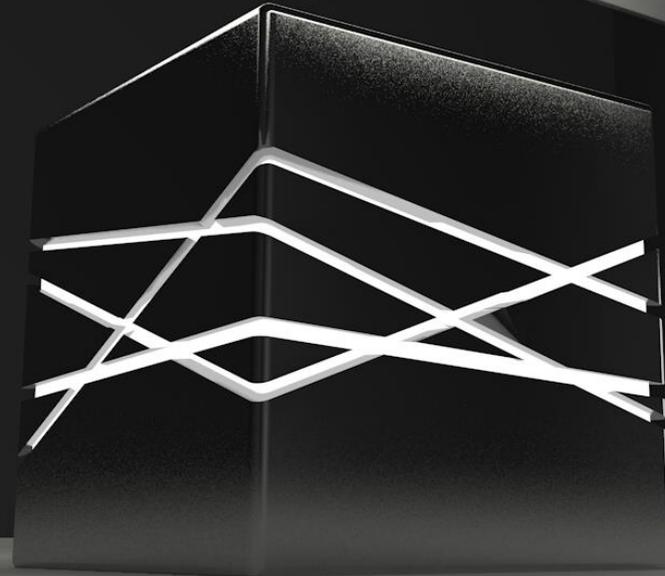
**Guillaume Vialon**

Directeur grands comptes



2

## Modèle et Organisation



# UN MODÈLE GAGNANT FACE AUX GÉANTS MONDIAUX

Nos avantages par rapports aux acteurs mondiaux

**THOMSON**  
Computing



A comparison table between a Thomson Neo 14" laptop and two other 14" notebooks (ASUS and HP). The Thomson laptop is marked with a thumbs up and a green smiley face, while the others are marked with a thumbs down and a red sad face. The Thomson laptop is significantly cheaper (€219) compared to the others (€299).

	THOMSON NEO 14"	ASUS NOTEBOOK 14"	hp NOTEBOOK 14"
Taille	14,1" HD	14,1" HD	14,1" HD
CPU	INTEL CELERON 😊	AMD E2 😞	AMD A4
RAM	4 GB	4 GB	4 GB
STOCKAGE	128 GO	64 GO	64 GO
OS	WINDOWS 10	WINDOWS 10	WINDOWS 10
PRICE	219€ 😊😊😊	€299 😞	€299 😞

**+** Partenariats technologiques avec les leaders du secteur (Qualcomm, Intel, Microsoft)

**+** Qualité de sourcing des composants équivalente à ceux des géants du PC (HP, Dell, Asus, Lenovo, Acer)

**+** Structure de coûts opérationnels encadrés (Budgets marketings réduits...)

**+** Cycle court d'Innovation (renouvellement du catalogue tous les 6 mois)

**==** A performance identique, les produits **Thomson Computing** sont **35%\*** moins chers

# UNE ORGANISATION AGILE ET *FABLESS*

Un groupe centré sur les fonctions critiques à valeur ajoutée

## Direction R&D et technique

(20 personnes)

Animation du pool de partenaires et contrôle qualité

## Direction Achats

(3 personnes)  
Obtenir le meilleur prix sur les configurations retenues

## Direction Marketing Produits

(4 personnes)  
Négociation avec les éditeurs, paramétrage logiciels et optimisation de la visibilité

## Direction commerciale

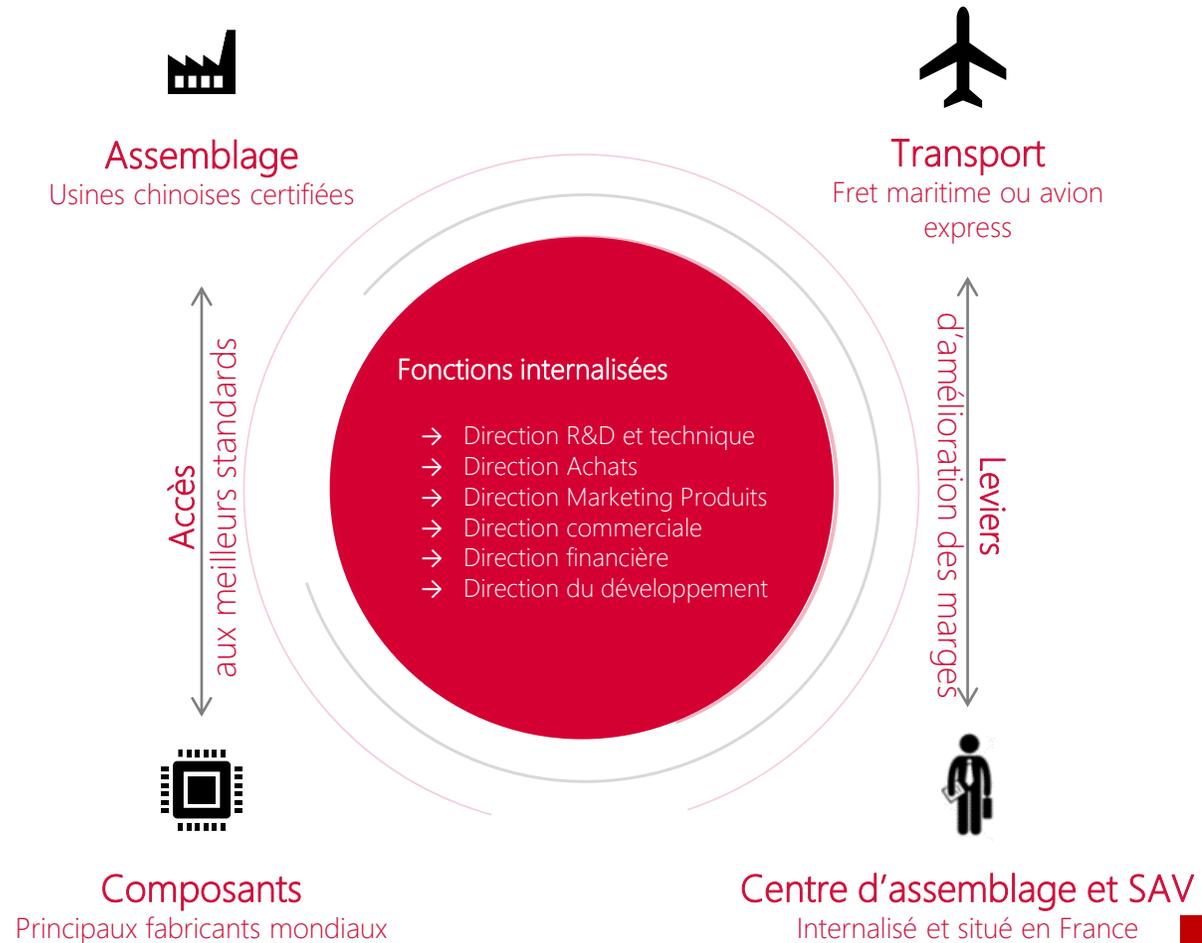
(7 personnes)  
Assurer la présence des gammes dans les linéaires

## Direction financière

(5 personnes)  
Gestion du BFR

## Direction du développement

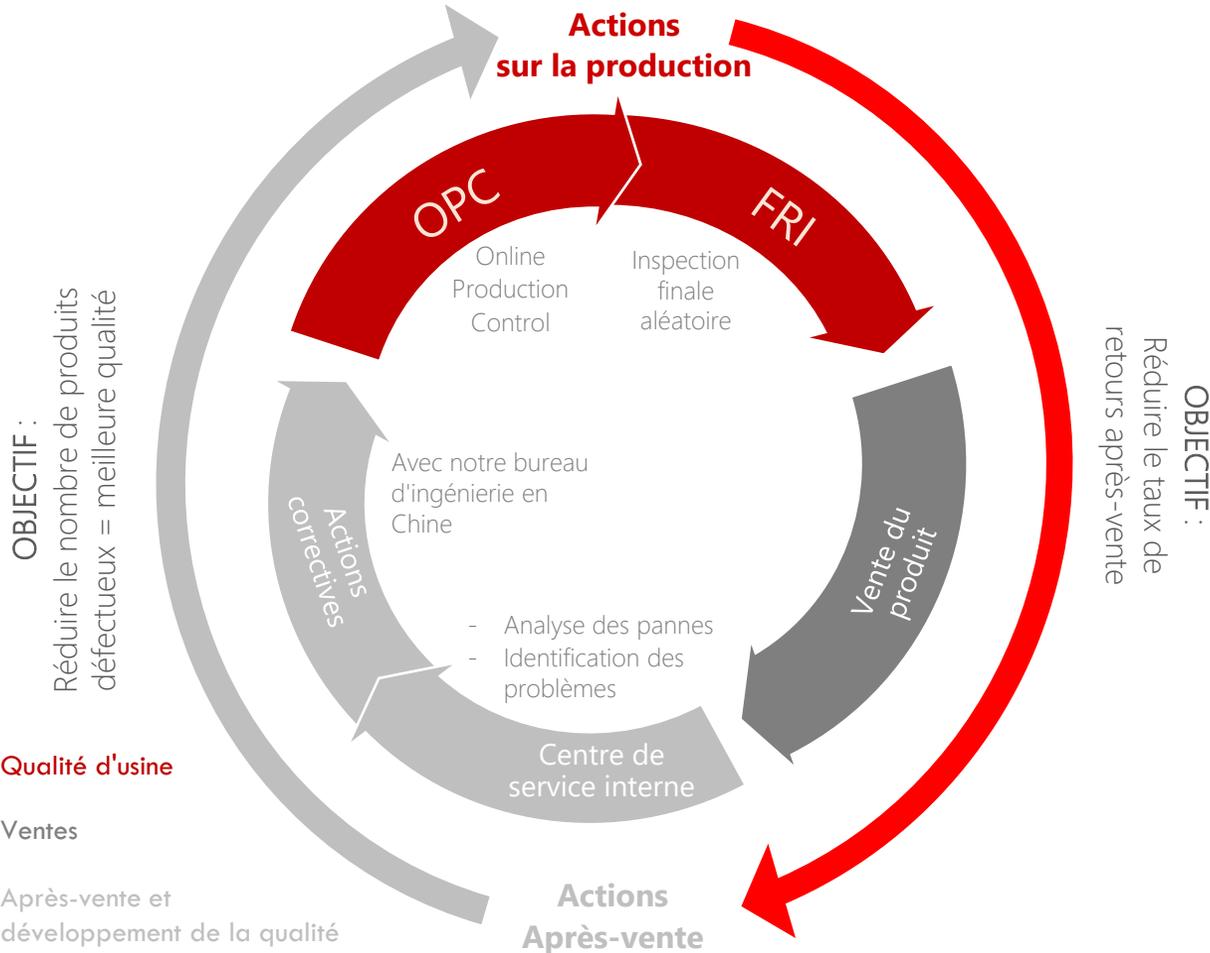
(1 personne)  
Préparer les futures implantations



# UN CENTRE DE R&D, ASSEMBLAGE ET SAV BASÉ EN FRANCE

Un processus d'amélioration continue de la qualité

- ➔ L'amélioration de nos produits est une démarche opérationnelle continue.
- ➔ Cette exigence de qualité nous a permis d'atteindre un taux de service après-vente de **2,96% en 2021**.



# UN CENTRE DE R&D, ASSEMBLAGE ET SAV BASÉ EN FRANCE

➔ Équipe complète de 20 personnes

- Directeur de production
- Assistant technique et de production
- Assistant administratif pour le service et la R&D
- Techniciens
- Opérateurs de ligne d'assistance multilingue

➔ 1000 M<sup>2</sup> de locaux pour le SAV Européen

- Entrepôt de pièces de rechange
- Après-vente
- Logistique
- Ateliers techniques
- Bureaux d'assistance téléphonique



# UN ENGAGEMENT FORT EN FAVEUR DE L'ENVIRONNEMENT

## METAVISIO se met au vert !

### Production à faible impact

- Relocalisation de la production et la réparation en France depuis 2021
- Augmentation de la durée de vie et de la réparabilité des produits
- Réduction des déchets électroniques

### Engagements sociétaux

- Partenariat avec l'association APF France handicap (anciennement Association des Paralysés de France)
- Ce programme aura pour but de faire découvrir le métier de technicien(e) informatique tout en reconditionnant des PC



### Emballages maîtrisés

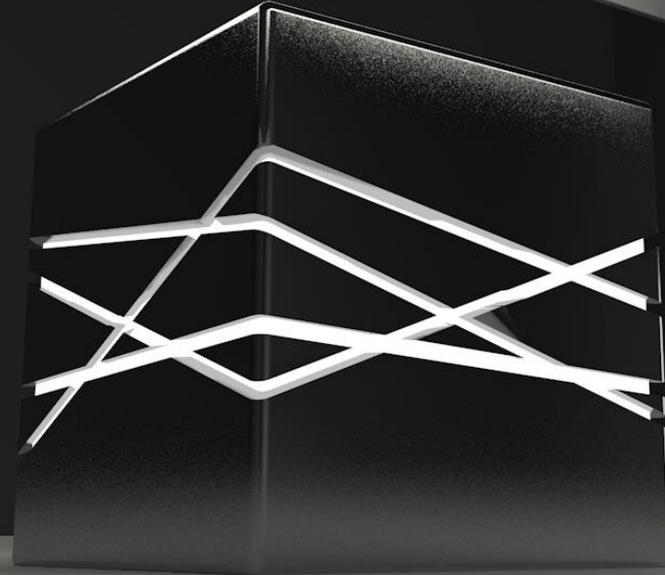
- Réduction du suremballage des produits
- Abandon des encres au solvant sur les cartons
- Emploi d'emballages recyclés ou provenant de sources gérées durablement
- Compression des emballages pour limiter leur volume et les transports associés





3

## Marché et Positionnement

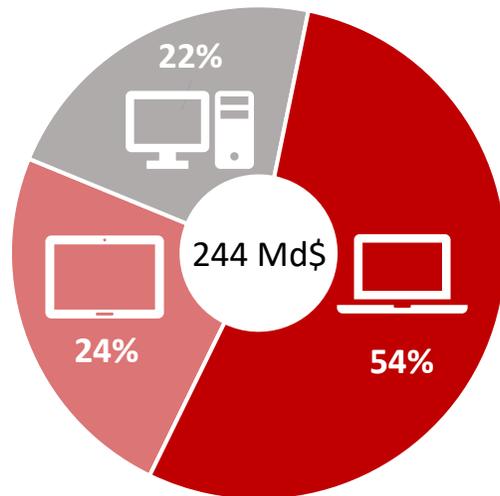


# UN MARCHÉ DURABLEMENT PORTEUR

Représentant 244Md\$ en 2021, en progression régulière

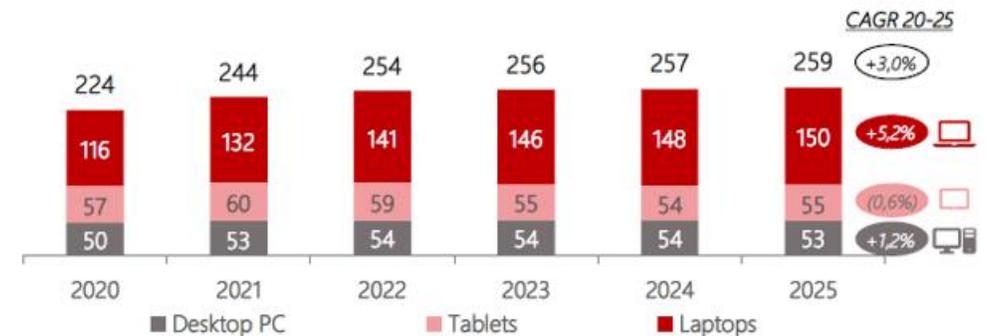
## Un marché global gigantesque...

- Le marché mondial des PC et des tablettes a représenté 244Md\$ en 2021, soit une augmentation de 9,2% par rapport à 2020
- Les ordinateurs portable représentent 54% de ce marché, suivi par les tablettes (24%) puis par les ordinateurs fixes (22%)



## ...supporté par la croissance des laptops

- Les projections estiment la valeur du marché à 259Md\$ en 2025, soit un taux de croissance annuel moyen de 3% sur la période 2020-2025
- Cette croissance provient de celle des laptops : +33,8Md\$ entre 2020 et 2025, surperformant par rapport au marché (+5,2%)
  - Des performances similaires aux PC fixes
  - Besoin de mobilité suite à l'expansion du télétravail
  - Demande forte des marchés émergents

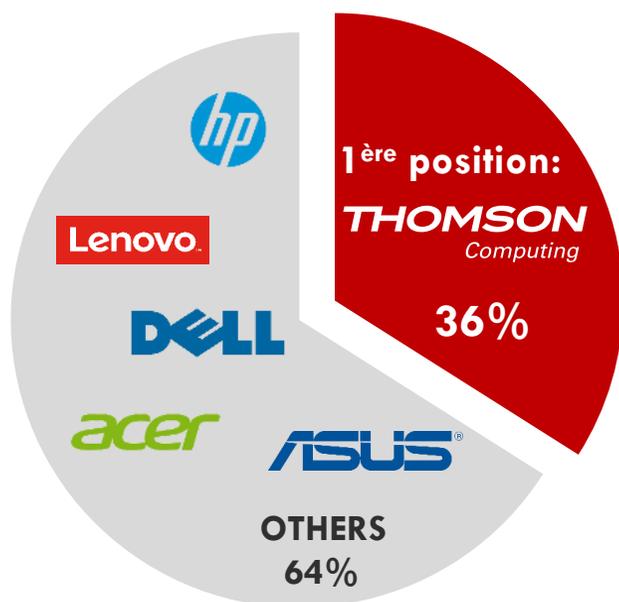


# UNE POSITION DE LEADER SUR LES PC INFÉRIEURS À 300€

Parts de marché en France sur le -300€

Thomson computing continu d'être le leader en France sur le segment des ordinateurs d'entrée de gamme avec 36% du marché en 2021 vs 7% en 2016.

Part de marché 2021  
**MARCHÉ NOTEBOOK -300€ - FRANCE**

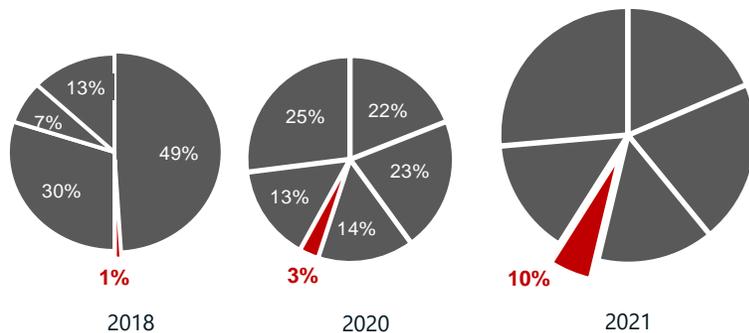


# UNE STRATÉGIE DE MONTÉE EN GAMME QUI COMMENCE À PORTER SES FRUITS

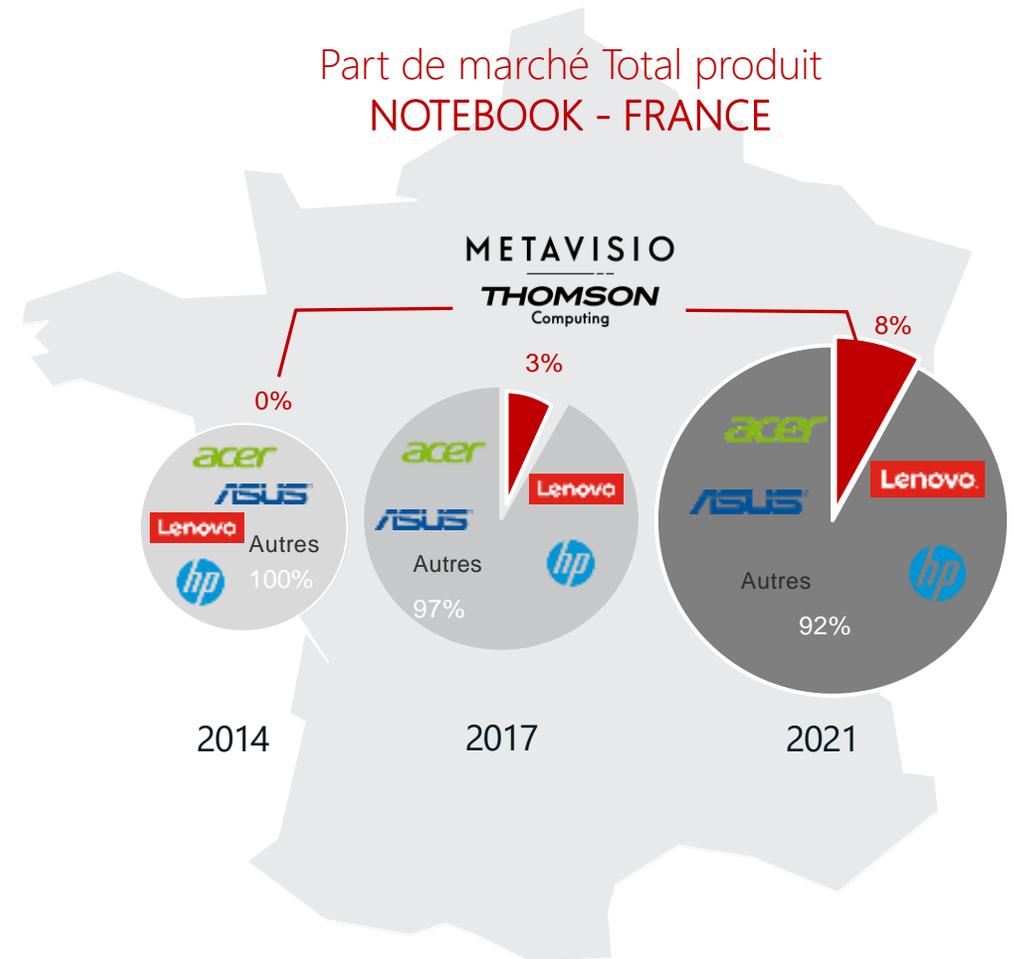
## Parts de marché en France

THOMSON Computing réplique sur le segment des prix moyens (300€-500€) le modèle économique qui a fait son succès sur la gamme de PC à moins de 300€.

Part de marché  
NOTEBOOK – 300-500€ - FRANCE



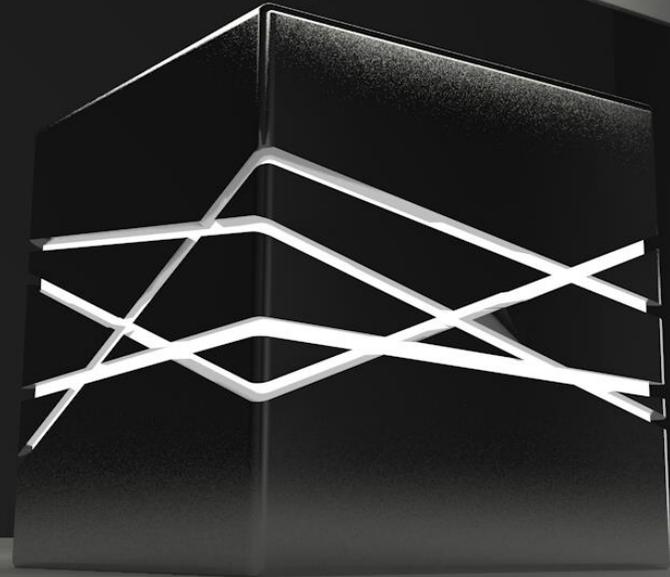
Part de marché Total produit  
NOTEBOOK - FRANCE





4

## Stratégie et Perspectives



# STRATÉGIE : ÉTENDRE NOS POSITIONS A L'INTERNATIONAL



# STRATÉGIE : ACCÉLÉRER PAR L'INNOVATION

Intégration de technologies de pointe

Ordinateurs Portables  
avec connexion 4G/5G



Déjà 15.000 unités vendues

Ordinateurs portables  
Gaming  
Nouveautés 2022



Sortie 2<sup>e</sup> semestre 2022

Ordinateurs de bureau  
Gaming  
Nouveautés 2022



Sortie 2<sup>e</sup> semestre 2022

# COMPTE DE RÉSULTAT

COMPTE DE RESULTAT (en K€)	2021	2020	Var.
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>60 764</b>	<b>47 282</b>	<b>+28,5%</b>
Autres produits	2 586	2 255	
Achats consommés	(44 153)	(31 549)	
<b>Marge brute*</b>	<b>16 639</b>	<b>15 771</b>	<b>+5,5%</b>
<b>En % du CA</b>	<b>27,4%</b>	<b>33,4%</b>	
Charges de personnel	(2 629)	(1 825)	
Autres achats et charges externes	(8 510)	(10 114)	
Impôts et taxes	(182)	(179)	
<b>Ebitda**</b>	<b>6 350</b>	<b>4 544</b>	<b>+39,7%</b>
<b>En % du CA</b>	<b>10,5%</b>	<b>9,6%</b>	
Dotations aux amortissements et dépréciations	(2 167)	(1 482)	
Autres charges	(1 710)	(1 504)	
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>4 002</b>	<b>2 883</b>	<b>+38,8%</b>
Résultat Financier	(2 477)	(1 705)	
Résultat exceptionnel	(577)	2	
Impôt société	198	16	
<b>Résultat Net</b>	<b>1 145</b>	<b>1 197</b>	<b>-4,3%</b>

- **CA : 60,7 M€ + 28,5%**  
Une dynamique commerciale retrouvée en 2021, après un ex 2020 impacté par la crise sanitaire
- **Marge Brute : 27,4% du CA**  
Retour à un niveau de marge normatif après un exercice 2020 dopé par la vente de matériels de santé dans le contexte de Covid
- **Charges de personnel : +44%**  
Hausse de l'effectif moyen : 34 personnes en 2021 vs 25 en 2020
- **Ebitda : 10,5 % du CA (+39,7%)**  
Impact positif de l'internalisation du centre de SAV (baisse des charges externes)
- **Résultat Financier : dont 2 M€**  
d'intérêts liés à la dette
- **Résultat exceptionnel : dont 250 K€**  
de frais liés à la cotation sur Euronext Access+

# BILAN

BILAN ACTIF (en K€)	2021	2020	BILAN PASSIF (en K€)	2021	2020
Immobilisations incorporelles	471	634	Capital social	6 358	6 284
Immobilisations corporelles	642	576	Prime d'émission	2 284	1 728
Immobilisations financières	2 086	337	Réserve légale	597	597
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>3 199</b>	<b>1 547</b>	Report à nouveau	-2 866	-4 063
Stocks	15 667	7 584	Résultat de l'exercice	1 145	1 196
Créances	25 268	46 466	<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>7 518</b>	<b>5 743</b>
Divers	1 068	9 223	dont Emprunt obligataire convertible	14 793	12 460
<b>Total actif circulant</b>	<b>42 004</b>	<b>63 273</b>	dont Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	13 705	21 917
Comptes de régularisation	2 442	2 630	dont Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 724	11 340
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>47 646</b>	<b>67 451</b>	dont Autres dettes	2 597	11 481
			<b>Total Dettes</b>	<b>40 062</b>	<b>61 604</b>
			Comptes de régularisation	66	0
			<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>47 646</b>	<b>67 451</b>

- **Emprunts obligataires convertibles** : La Société a émis quatre emprunts obligataires convertibles depuis 2016 dont le total des dettes est de 14 793 K€ au 31/12/2021.
- **Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit** : En 2020, la Société a eu recours à un PGE pour un montant de 11 300 K€ dont le solde à fin 2021 est de 10 935 K€. Le solde des autres emprunts bancaires est de 1 780 K€.
- **Dettes fournisseurs et comptes rattachés** : en baisse de 32% par rapport à 2020.
- **Autres dettes** : Ce poste comprend principalement les postes clients créditeurs et les avoirs clients à établir pour un montant de 2 586 K€ au 31/12/2021, en baisse de 77% par rapport à 2020.

# UNE SOLIDE VISIBILITÉ POUR 2022



## Objectifs confirmés

- CA 2022 : 70 M€ soit +15%
- Un carnet de commandes au 01/04/2022 de 45 M€ (livrables en 2022)

## Leviers de croissance

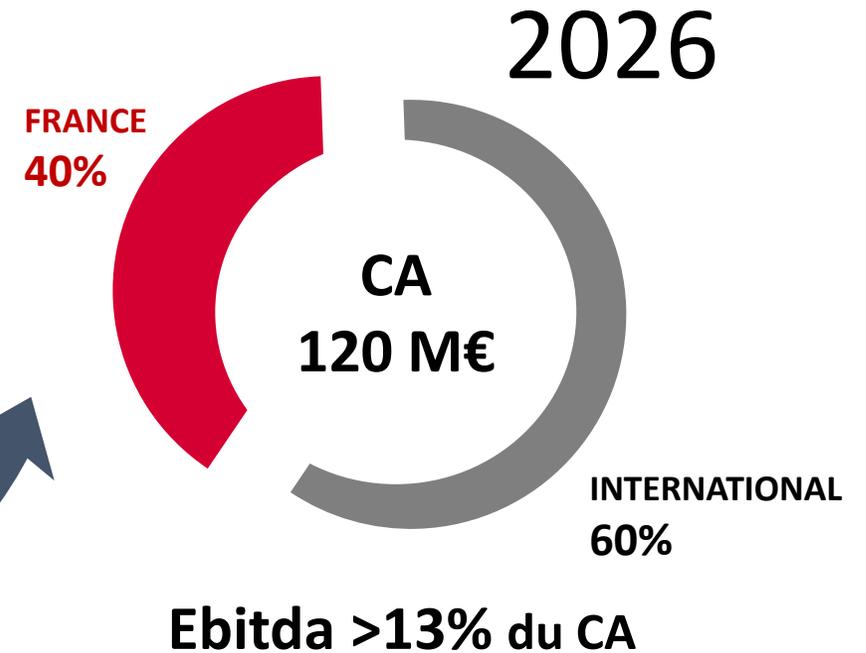
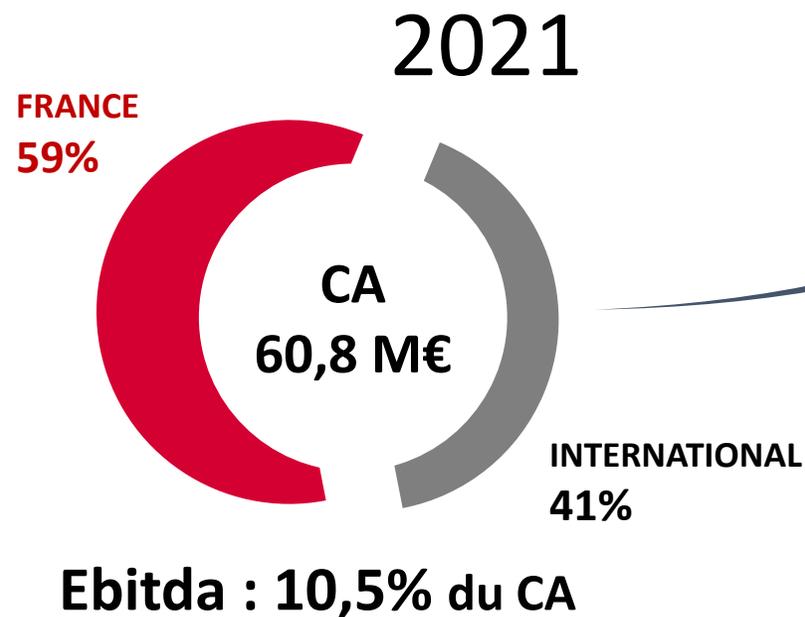
- De nouveaux pays ouverts depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022
  - Canada
  - Inde
  - Scandinavie
  - Grande-Bretagne
  - Philippines



# UNE AMBITION FORTE À HORIZON 2026

Franchir le cap des 120 M€

- Augmentation de capital à l'occasion du Transfert sur **EURONEXT GROWTH** pour accompagner le changement de dimension



# PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OPERATION

Cotation

Euronext Growth à Paris  
Libellé : Metavisio  
Code ISIN : FR00140066X4  
Mnémonique : ALTHO

**ALTHO**  
EURONEXT  
GROWTH

Prix d'émission

**Prix ferme : 6,30 €**

(soit une décote de 24,2% par rapport à la moyenne pondérée par les volumes de 10 dernières séances de bourse soit du 31 mai au 14 juin 2022)

Nombre d'actions actuel

6 455 901 actions

Valorisation pré-monnaie

40,7 M€

Eligibilité



**bpi**france  
QUALIFICATION  
"ENTREPRISE INNOVANTE"

# UTILISATION DES FONDS LEVÉS

SUR LA BASE D'UNE OFFRE INITIALE DE 5,3 M€ (PRODUIT BRUT)

Bâtir une marque  
internationale



**80%**

**ACCELERER par le développement INTERNATIONAL**

**THOMSON**  
Computing

fidèle à sa tradition  
d'innovation



**20%**

**ACCELERER par l'INNOVATION**

# PRINCIPALES CARACTERISTIQUES DE L'OPERATION

## Type de placement

- Une offre au public en France réalisée sous la forme d'une **Offre à Prix Ferme (OPF)**, principalement destinée aux personnes physiques (à hauteur de **10% minimum** de l'Offre)
- Un **Placement Global (PG)** principalement destiné aux **investisseurs institutionnels en France et hors de France** (à l'exclusion notamment des Etats-Unis d'Amérique, du Japon, du Canada et de l'Australie)

## Modalités de l'opération

- Un maximum de **841 270 actions nouvelles**, pouvant être porté à **967 460 actions nouvelles** en cas d'exercice intégral de la Clause d'extension

## Montant brut de l'opération

- Environ **5,3 M€** pour une souscription de **100%** de l'augmentation de capital
- Environ **6,1 M€** en cas d'exercice intégral de la **Clause d'extension**
- Environ **4,0 M€** pour une souscription de **75%** de l'augmentation de capital

## Engagements de souscription

- **Montant total d'engagements de souscription reçus : 3,6 M€, soit 68% de l'Offre initiale**
  - Dont **500 K€** de la part de **Stéphan Français**, Directeur Général et Fondateur de Metavisio
  - Dont **3,1 M€** de la part d'**investisseurs financiers**

## Engagements d'abstention et de conservation

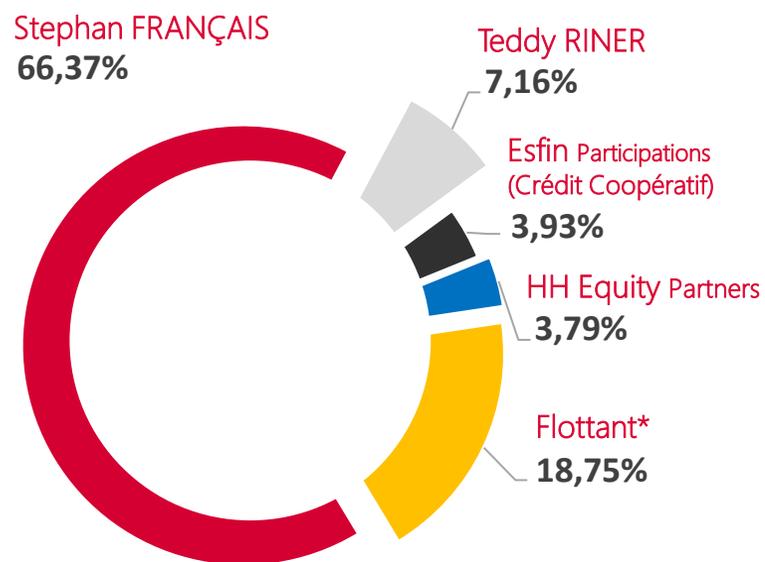
- **Engagement de conservation de Stéphan Français (66,4% du capital avant l'Offre) :**
  - 360 jours pour 100% de ses actions
  - 180 jours pour 80% de ses actions (soit 53,1% du capital avant l'Offre)
- **Jusqu'au 6 décembre 2022 pour 83,6% du capital avant l'Offre (soit tous les actionnaires détenant plus de 1% du capital avant la cotation des actions sur Euronext Access+ le 6 décembre 2021)**

# CALENDRIER INDICATIF DE L'OPERATION

Accord d'admission par Euronext et suspension de cotation des Actions de la Société sur Euronext Access+	15 Juin 2022
Ouverture de l'Offre à Prix Ferme et du Placement Global	16 Juin 2022
Clôture de l'Offre à Prix Ferme	28 Juin 2022
Clôture du Placement Global	29 Juin 2022
Règlement-livraison des Actions Offertes	1 <sup>er</sup> Juillet 2022
Début des négociations des actions de la Société sur Euronext Growth Paris	4 Juillet 2022

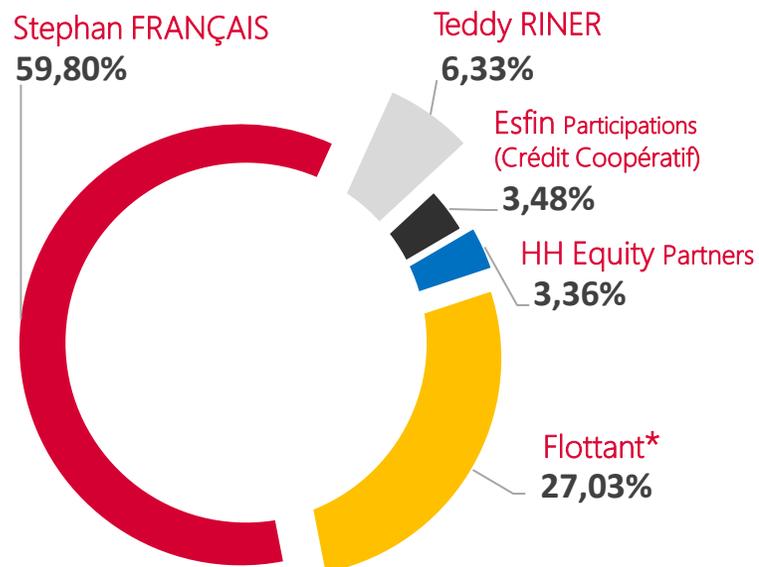
# STRUCTURE ACTIONNARIALE

## Avant l'opération<sup>(1)</sup>



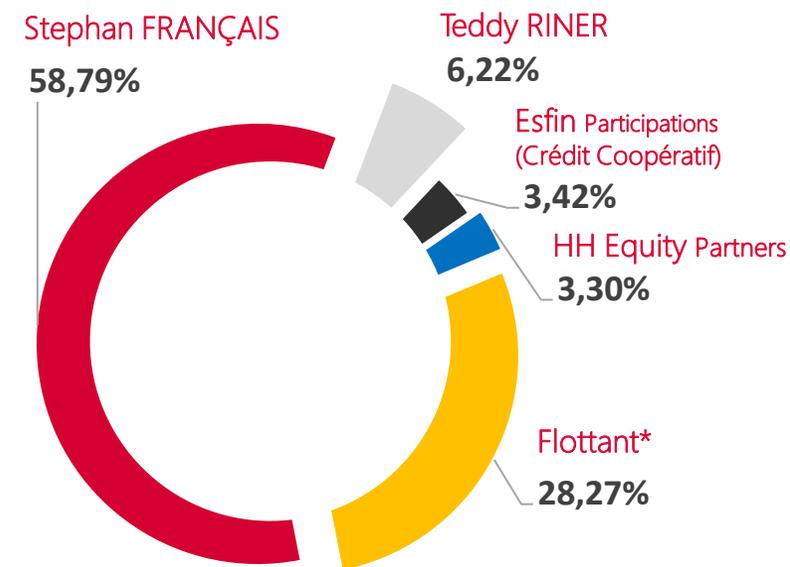
## Après l'opération<sup>(1)</sup>

Sur la base d'une Offre à 100%



## Après l'opération<sup>(1)</sup>

Sur la base d'une Offre à 100% et en cas d'exercice intégral de la Clause d'extension



(1) Sur base non diluée

\*Actionnaires détenant moins de 2% du capital social

# LES PARTENAIRES DE L'OPERATION

Listing Sponsor



PSI



Conseil Juridique



Agence de communication



Commissaires aux comptes



**Fischbach Girault et Associés**



