

METAVISIO

Société anonyme au capital de 1 532 450,53 euros
Siège social : 80/84 route de la Libération - 77340 Pontault Combault
793 834 888 RCS de Melun

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2023

SOMMAIRE

1.	ACTIVITE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2023	3
2.	PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES	3
3.	PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES	3
4.	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	4
5.	COMPTES AU 30 JUIN 2023	5
5.1.	RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	5
5.2.	BILAN	8
5.2.1.	BILAN ACTIF.....	8
5.2.2.	BILAN PASSIF.....	9
5.3.	COMPTE DE RESULTAT	10
5.4.	TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE ET DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	11
5.4.1.	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	11
5.4.2.	TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2023.....	12
5.5.	NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2023	12

Le présent rapport financier semestriel a été établi par le conseil d'administration de METAVISIO (ci-après la « **Société** ») le 3 novembre 2023, conformément à l'article 4.2.1 des règles des marchés Euronext Growth en date du 1^{er} avril 2022.

1. ACTIVITE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2023

Au cours du premier semestre 2023, l'activité de la Société s'est concentrée autour des points suivants :

- Développement des gammes produits sur de nouveaux marchés à l'international :
 - Europe de l'est
 - Etats Unis et Canada, avec un développement axé sur le moyen et haut de gamme
 - Inde avec un développement axé sur les tablettes

Les budgets proposés aux fournisseurs de composants de la marque, grâce aux crédits fournis par la COFACE et ATRADIUS et les premiers prix proposés, conjugués à la volonté des fournisseurs de composants de la société, ont permis de développer la marque à l'international sur le 1^{er} semestre 2023.

- Développement du chiffre d'affaires, qui s'établit à 8 329 210 euros au premier semestre 2023, notamment grâce :
 - A la vente de produits de l'année 2022 ;
 - De la vente de nouveaux produits entrés en gamme en 2023 et qui commencent à s'imposer dans l'ensemble de l'Union européenne ;
 - De l'ouverture et du développement dans le marché du Moyen-Orient grâce au développement commercial réalisé par Monsieur Daniel Traquino ;
 - A la facturation de budgets auprès de fournisseurs de composants qui a permis de proposer des gammes de produits plus larges et mieux ciblées pour les nouveaux marchés ouverts.

La stratégie de la société est désormais de continuer l'ouverture internationale de ses gammes qui lui permettra d'être moins dépendante de la zone euro et d'engendrer des commandes pour le 2^{ème} semestre bien supérieures à celles du 1^{er} semestre. Elle compte y parvenir grâce au renforcement et au renouvellement de son équipe commerciale et à une intense prospection de nouveaux marchés.

2. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Au cours du premier semestre 2023, il n'y a pas eu de transactions conclues avec les parties liées.

3. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les risques auxquels la Société est confrontée sont exposés au paragraphe 1.6 du rapport de gestion du conseil d'administration de la Société concernant l'exercice clos le 31 décembre 2022. Ils n'ont pas connu d'évolution significative depuis l'établissement du rapport de gestion le 28 avril 2023 et sa présentation aux actionnaires lors de l'assemblée générale du 26 juin 2023.

4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le travail réalisé depuis 18 mois en Inde s'est concrétisé par le référencement des gammes Thomson pour les appels d'offres gouvernementaux indiens. Ce référencement permettra à la Société de pouvoir répondre à tous les appels d'offres gouvernementaux en Inde.

Les événements postérieurs à la clôture des comptes semestriels au 30 juin 2023 sont décrits dans la note E.1 de l'annexe aux comptes semestriels au 30 juin 2023 reproduite au paragraphe 5.5 du présent rapport.

Les communiqués de presse publiés par la Société depuis le 30 juin 2023 sont disponibles sur le site Internet de la Société (<https://www.metavisio.eu/espaceinvestisseurs>).

5. **COMPTES AU 30 JUIN 2023**

5.1. **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

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

Metavisio
Société anonyme
au capital de 1 532 450,53 €
82, route de la Libération
77340 Pontault-Combault

Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023

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

Metavision

Période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023

Au Président Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Metavision et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes semestriels, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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 Metaviso au 30 juin 2023 ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 7 novembre 2023

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International



Laurent Bouby
Associé

Fischbach Girault et Associés



Frédéric Girault
Associé

Martin Fischbach
Associé

5.2. BILAN

5.2.1. BILAN ACTIF

	Brut	Amort. Dépréc.	Net 30/06/2023	Net 31/12/2022	Note
Capital souscrit non appelé					
ACTIF IMMOBILISE					
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement	839 950	752 321	87 628	107 412	C.1.a
Frais de recherche et de développement					
Concessions, brevets, licences, logiciels	10 075	10 075	-	1 502	C.1.a
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	790 010	535 756	254 254	266 772	C.1.a / E.7
Avances et acomptes sur immo incorporelles					
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions	432 486	181 818	250 668	273 549	C.1.a
Instal techniques, matériel et outillage	406 483	294 167	112 316	179 642	C.1.a
Autres immobilisations corporelles	333 539	275 621	57 919	80 638	C.1.a
Immo en cours / Avances et acomptes	247 535	-	247 535	-	
Immobilisations financières					
Participations (mise en équivalence)					
Autres participations	2 081		2 081	879	C.1.a / C.1.b
Créances rattachées aux participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	49 627		49 627	1 560 820	C.1.a
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	3 111 786	2 049 757	1 062 028	2 471 215	
ACTIF CIRCULANT					
Stocks et en-cours					
Matières premières et autres appro					
En-cours de production (biens et services)					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises	13 109 498	128 484	12 981 014	12 619 887	C.2.a
Avances et acomptes versés sur commandes					
Créances					
Clients et comptes rattachés	11 460 719	1 509 176	9 951 543	11 269 020	C.2.b
Autres créances	21 326 808	1 350 733	19 976 075	16 925 199	C.2.b
Capital souscrit et appelé, non versé					
Divers					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	1 214 314		1 214 314	1 732 754	C.7
Charges constatées d'avance	1 026 080		1 026 080	660 268	C.2.b
TOTAL ACTIF CIRCULANT	48 137 418	2 988 393	45 149 026	43 207 127	
Frais d'émission d'emprunt à étaler	357 624		357 624	468 177	
Primes de remboursement des obligations	-		-	52 301	
Ecarts de conversion actif	20 064		20 064	20 064	
TOTAL GENERAL	51 626 892	5 038 150	46 588 742	46 218 884	

5.2.2. BILAN PASSIF

	30/06/2023	31/12/2022	Renvoi
CAPITAUX PROPRES			
Capital	1 192 116	8 856 972	C.3
Primes d'émission, de fusion, d'apport	10 099 138	9 848 381	C.3
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	597 248	597 248	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	-70 052	-1 721 166	C.3
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	495 170	- 6 153 677	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12 313 621	11 427 758	
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques	20 064	20 064	C.4
Provisions pour charges			
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	20 064	20 064	
DETTES (1)			
Emprunts obligataires convertibles	5 261 648	7 096 204	C.5
Autres emprunts obligataires	-	200 000	
Emprunts et dettes auprès des établ de crédit (2)	18 601 436	16 625 493	C.5 / C.7
Emprunts et dettes financières diverses (3)	2 459 227	2 290 046	C.5
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 545 260	3 503 812	C.6
Dettes fiscales et sociales	853 108	715 214	C.6
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	4 534 378	4 340 293	C.6
Produits constatés d'avance			
TOTAL DETTES	34 255 057	34 771 063	
Ecarts de conversion passif			
TOTAL GENERAL	46 588 742	46 218 884	
(1) Dont à plus d'un an (a)	10 075 213	7 873 085	C.5
(1) Dont à moins d'un an (a)	24 179 844	18 338 659	C.5
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs banque	2 010 669	2 182 659	C.5
(3) Dont emprunts participatifs			

5.3. COMPTE DE RESULTAT

France	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022	Renvoi
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises	4 510 719	22 753 304	16 579 025	D.1
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	3 818 491	8 168 248	4 548 892	D.1
Chiffre d'affaires net	8 329 210	30 921 552	21 127 918	
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation	35 892	6 667	4 000	
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges	4 159 400	2 554 487	2 386 695	D.3.b
Autres produits	714 928	1 350 568	694 516	D.3.a
Total produits d'exploitation (I)	13 239 430	34 833 274	24 213 129	
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises	6 759 667	18 205 928	9 053 162	D.2.a
Variations de stock de marchandises	103 690	4 542 177	7 096 290	
Achats de matières premières et autres approvisionnements	1 378	307		
Variations de stock de matières premières et autres approv.				
Autres achats et charges externes	3 176 440	5 855 695	2 945 971	D.2.b / E.6
Impôts, taxes et versements assimilés	6 157	129 393	56 224	D.2.c
Salaires et traitements	875 279	1 988 449	1 088 597	E.2 / E.3.b
Charges sociales	358 163	866 175	418 598	
Dotations aux amortissements et dépréciations				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	386 868	1 009 519	518 062	
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	144 970	4 940 829	1 098 111	
Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges	374 057	1 087 728	494 089	D.2.d
Total charges d'exploitation (II)	12 186 670	38 626 200	22 769 102	
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	1 052 760	- 3 792 926	1 444 026	
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	-	55 991	-	
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)	-	55 991	11 987	
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	119 464	479 909	324 361	D.4
Intérêts et charges assimilées	439 784	1 188 151	714 250	D.4
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)	559 247	1 668 060	1 038 611	
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	-559 247	-1 612 070	-1 026 624	
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	493 512	- 5 404 996	417 403	

	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022	Renvoi
Produits exceptionnels				

Sur opérations de gestion	211 591	336	3	D.5
Sur opérations de capital				D.5
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				
Total produits exceptionnels (VII)	211 591	336	3	
Charges exceptionnelles				
Sur opérations de gestion	209 933	809 117	202 092	D.5
Sur opérations de capital		19 900		D.5
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Total charges exceptionnelles (VIII)	209 933	829 017	202 092	
Résultat exceptionnel (VII-VIII)	1 658	- 828 681	- 202 089	
Participation des salariés aux résultats (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	-	- 80 000		
Total des produits (I+III+V+VII)	13 451 021	34 889 600	24 225 119	
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	12 955 851	41 043 277	24 009 805	
BENEFICE OU PERTE	495 170	- 6 153 677	215 314	

5.4. TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE ET DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

5.4.1. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en €	30/06/2023	31/12/2022	Note
Résultat net	495 170	-6 153 677	
Dotations aux amortissements et provisions	292 367	5 291 236	
Reprise d'amortissements et provisions	-4 030 482	-2 494 847	
VNC des immobilisations cédés		19 900	
Produits des cessions d'actifs			
Capacité d'autofinancement	-3 242 945	-3 337 388	
Variation des stocks	103 690	4 542 177	
Variation des clients	2 228 780	3 804 959	
Variation des autres créances	-395 577	1 284 620	
Variation des fournisseurs	-1 685 022	-14 074 779	
Variation des autres dettes	662 691	18 759	
Variation du BFR	914 562	-4 424 266	
Flux de trésorerie liés à l'activité	-2 328 383	-7 761 654	
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-248 202	-147 019	C.1.a
Autres financements (dont cessions d'immobilisations)	1 509 992	524 769	C.1.a
Cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles			
Variation des créances sur immobilisations			
Variation des dettes sur immobilisations			
Flux liés aux investissements	1 261 789	377 750	

Augmentation de capital	0	7 737 585	
Augmentation des dettes financières	4 731 493	10 551 631	C.5
Remboursement des dettes financières	-4 425 734	-12 072 975	C.5
Variation des intérêts courus			
Variation des comptes courants	414 385	1 118 548	E.9
Flux liés aux opérations de financement	720 143	7 334 789	
Incidence des variations de devises			
Variation de la trésorerie	-346 450	-49 115	
Trésorerie à l'ouverture	-449 905	-400 791	C.7
Trésorerie à la clôture	-796 355	-449 905	C.7
Variation de la trésorerie	-346 450	-49 115	

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).

5.4.2. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2023

en €	Solde au 01/01/2023	Augmentations	Diminutions	Solde au 30/06/2023	Note
Capital	8 856 972	139 936	7 804 792	1 192 116	C.3
Primes d'émission	9 848 381	273 799	23 042	10 099 138	C.3
Réserve légale	597 248			597 248	C.3
Report à nouveau	-1 721 166	-6 153 677	-7 804 792	-70 052	C.3
Résultat de la période	-6 153 677	495 170	-6 153 677	495 170	C.3
Total capitaux propres	11 427 758	-5 244 771	-6 130 635	12 313 621	

La variation du capital se décompose comme suit :

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

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

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

5.5. NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2023

Les comptes semestriels de la société METAVISIO portant sur la situation du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023 ont été arrêtés le 3 novembre 2023 par le conseil d'administration de la société METAVISIO.

A - Faits caractéristiques

- Opérations sur le capital

En janvier 2023, et à la suite de la conversion de 50 obligations convertibles émises en 2022, il a été constaté la création de 28.513 actions ordinaires émises avec une prime d'émission total de 25.145,61 euros.

En février 2023, et à la suite de la conversion de 150 obligations convertibles émises en 2022, il a été constaté la création de 85.540 actions ordinaires émises avec une prime d'émission total de 75.437,73 euros.

En juin 2023, afin d'apurer les pertes antérieures, la société a réduit le capital social d'un montant de 7.804.791,75 € par voie de réduction de la valeur nominale des actions composant le capital social de 1 euro à 0,13 euro. Cette réduction de capital a été imputée sur le compte report à nouveau.

En juin 2023, et à la suite de la conversion de 170 obligations convertibles émises en 2022, il a été constaté la création de 199.099 actions ordinaires émises avec une prime d'émission total de 173.216,13 euros.

- Nouvelles filiales

En janvier 2023, la société a ouvert une filiale en Inde afin de répondre aux appels d'offre du gouvernement Indien dans le cadre de relations B to G. METAVISIO détient 99,99% du capital de METAVISIO INDIA.

En avril 2023, la société a ouvert une filiale aux Pays-Bas. METAVISIO détient 100% du capital de METAVISIO BENELUX B.V.

- Nouvel emprunt

En juin 2023, la société a conclu avec La Banque Postale un Prêt Participatif Relance (PPR), garanti par l'Etat via BPI France, pour un montant de 4 M€.

- Financement des créances clients

La société a cessé ses contrats avec les sociétés d'affacturage et travaille désormais avec une société qui finance les créances en les cédant à des investisseurs privés.

La fin des contrats d'affacturage a conduit au remboursement des fonds de réserve et des retenues de garantie.

B - Règles et méthodes comptables

1. Principes et conventions générales

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

- image fidèle,
- comparabilité des exercices et continuité de l'exploitation,
- régularité et sincérité,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,

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

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

2. Recours à des estimations

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

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

3. Monnaie de présentation des comptes

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

4. Immobilisations incorporelles

Elles sont principalement constituées :

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

Frais d'établissement

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

Droit à l'image

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

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

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

Logiciels et brevets

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

Frais de développement

Les frais de développement des nouvelles gammes de produits 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'arrêtés des comptes.

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

- N, N-1, N-2 et N-3 : 0%
- N-4 et N-5 : 10%
- N-6 et au-delà : 70%

10. Créances

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

La société a recours à une plateforme de financement des créances clients qui finance les créances en les cédant à des investisseurs privés. Les créances clients sont sorties du poste créances clients lorsqu'elles sont cédées.

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 en contrepartie de l'emprunt obligataire afin de couvrir le risque de non conversion lors de l'échéance. Celle-ci est calculée au prorata du montant des obligations émises et à compter de leur date de souscription, selon le taux contractuel. La prime est amortie au prorata de la durée de l'emprunt.

16. Autres dettes financières

Dans le cadre de la Crise sanitaire liée à la covid-19, la société a eu recours en 2020 à un prêt garanti par l'état (PGE). Ce prêt d'un montant de 11.300 K€ a été souscrit auprès d'un pool bancaire de cinq banques.

En 2022, la société a souscrit deux nouveaux prêts garantis par l'état pour un montant de 4.300 K€.

Les PGE ont un différé de remboursement de 1 an avec la possibilité d'un différé supplémentaire de 1 an. A l'issue du différé de remboursement ils peuvent être amortis sur une durée de 1 à 5 ans.

La société a opté pour le rééchelonnement sur une durée de 5 ans de tous les PGE souscrits.

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

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

17. Engagements de retraite

En application de la loi française, la Société a l'obligation de verser aux salariés partant en retraite une indemnité de fin de carrière. Les engagements correspondants sont calculés annuellement selon la méthode des unités de crédit projetées avec salaires de fin de carrière. Ce calcul est réalisé en application de la convention collective applicable conformément à la recommandation ANC 2013. Les engagements éventuels ainsi calculés sont suivis dans les engagements hors bilan. Les indemnités de départ à la retraite sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont effectivement supportées. A noter l'absence de départ à la retraite sur la période.

Les principaux paramètres pour calculer cette indemnité sont les suivants :

- Taux d'actualisation : 3,75% au 30 juin 2023 et 3,22% pour 2022
- Table de mortalité : INSEE 2018
- Départ volontaire à 60-64 ans
- Taux de ch. pat. : 45% (cadres), 41% (non-cadres).

18. Autres dettes d'exploitation

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

19. Chiffre d'affaires

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

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

20. Coût d'achat des marchandises vendues

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

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

21. Frais d'augmentation de capital

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

22. Autres charges

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

23. Résultat financier

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

24. Distinction entre le résultat courant et le résultat exceptionnel

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

C - Notes sur le bilan

1. Actif immobilisé

a. Tableau des immobilisations

Tableau des immobilisations au 30 juin 2023

<i>en €</i>	Solde au 01/01/2023	Augmentations	Diminutions	Solde au 30/06/2023
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	406 483			406 483
Installations générales, agencements et aménagements divers	6 366			6 366
Matériel de transport	120 000			120 000
Matériel de bureau et informatique, mobilier	206 506	667		207 173
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		247 535		247 535
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	1 171 841	248 202	0	1 420 043
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations	879	1 201		2 081
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières	1 560 820		1 511 193	49 627
Immobilisations financières	1 561 700	1 201	1 511 193	51 708
Actif immobilisé	4 373 575	249 404	1 511 193	3 111 786

La société a activé en immobilisations en cours les coûts de développement des prototypes de la future gamme de produits pour un montant de 247.535 €.

L'augmentation des autres participations correspond à la valeur de la participation dans les nouvelles filiales indienne et néerlandaise.

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 2023

<i>en €</i>	Solde au 01/01/2023	Augmentations	Diminutions	Solde au 30/06/2023
Frais d'établissement et de développement	732 538	19 783		752 321

Fonds commercial				
Autres postes d'immobilisations incorporelles	531 811	14 020		545 831
Immobilisations incorporelles	1 264 349	33 803	0	1 298 152
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	158 937	22 881		181 818
Installations techniques, matériel et outillage industriels	226 841	67 326		294 167
Installations générales, agencements et aménagements divers	4 460	531		4 991
Matériel de transport	78 250	15 000		93 250
Matériel de bureau et informatique, mobilier	169 524	7 856		177 380
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	638 011	113 594	0	751 605
Actif immobilisé	1 902 360	147 397	0	2 049 757

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 254 K€ au 30 juin 2023.

b. Immobilisations financières

En 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 au premier semestre 2023.

Au 30 juin 2023, METAVISIO a une créance en compte courant de 6.755 € sur sa filiale américaine (22.009 € au 31 décembre 2022).

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

En janvier 2023, la société a ouvert une filiale en Inde afin de répondre aux appels d'offre du gouvernement Indien dans le cadre de relations B to G. METAVISIO détient 99,99% du capital de METAVISIO INDIA.

Au 30 juin 2023, METAVISIO a une créance en compte courant de 20.662 € sur sa filiale indienne.

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

Au 30 juin 2023, METAVISIO a comptabilisé une facture à établir à METAVISIO INDIA d'un montant de 316 K€ correspondant aux frais de constitution et aux frais de fonctionnement supportés par METAVISIO pour le compte de sa filiale indienne. Ce montant inclus 211 K€ de frais supportés en 2022 et comptabilisés en produits exceptionnels sur exercices antérieurs.

En avril 2023, la société a ouvert une filiale aux Pays-Bas. METAVISIO détient 100% du capital de METAVISIO BENELUX B.V.

2. Actif circulant

a. Stocks de marchandises

<i>en €</i>	30/06/2023	31/12/2022
Stock marchandises neuves	7 807 589	6 848 209
Stock pièces détachées	2 995 267	1 036 250
Stock en transit	381 784	2 607 774
Stock licence	1 581 612	2 124 868
Stock de masques et gels hydroalcooliques	343 247	596 088
Total stock	13 109 498	13 213 188
Dépréciation stock de marchandises neuves	128 484	592 867
Dépréciation stock pièces détachées	0	435
Total dépréciation stock	128 484	593 302
Stock net	12 981 014	12 619 887

Afin de mieux refléter la réalité de la valeur nette des stocks, la société a actualisé ses taux de dépréciation. Du fait de cette actualisation, la provision pour dépréciation des stocks a baissé de 464K€.

b. Etat des créances

Le total des créances de la période s'élève à 31.003.325 euros net des dépréciations et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

<i>en €</i>	Montant brut	Dépréciations	Montant net	Échéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an
Créances de l'actif immobilisé					
Créances rattachées à des participations					
Prêts					
Autres	49 627		49 627		49 627
Créances de l'actif circulant					
Créances clients et Comptes rattachés	11 460 719	1 509 176	9 951 543	9 951 543	
Fournisseurs débiteurs	20 698 805	1 350 733	19 348 071	19 348 071	
Autres	628 003		628 003	628 003	
Capital souscrit - appelé, non versé					

Charges constatées d'avance	1 026 080		1 026 080	1 026 080	
Total	33 863 234	2 859 909	31 003 325	30 953 698	49 627
Prêts accordés en cours d'exercice					
Prêts récupérés en cours d'exercice					

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

<i>en €</i>	30/06/2023	31/12/2022
Créances clients - factures émises	3 373 631	4 527 508
Créances clients - clients douteux	2 868 264	4 640 694
Clients factures à établir	5 218 824	4 852 007
Créances clients et comptes rattachés (brut)	11 460 719	14 020 210
Dépréciations	1 509 176	2 751 189
Créances clients et comptes rattachés (net)	9 951 543	11 269 020

Les dépréciations des créances clients ont baissé de 1.242 K€ en raison de dénouements favorables des négociations avec certains clients sur la période.

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

Les dépréciations des fournisseurs débiteurs ont baissé de 2.179 K€ consécutivement à la relance de lignes de production avec ces fournisseurs.

La société n'a plus recours à un organisme d'affacturage. De ce fait, les montants du fonds de réserve et de la retenue garantie ont été remboursés au premier semestre 2023.

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

3. Capitaux propres

- **Composition du capital social**

Capital social d'un montant de 1.192.116,12 euros décomposé en 9.170.124 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,13 euro.

<i>en €</i>	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	8 856 972	1
Titres émis pendant l'exercice	114 053	1
Titres émis pendant l'exercice	199 099	0,13
Titres remboursés pendant l'exercice	8 971 025	0,87
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	9 170 124	0,13

En janvier 2023, et à la suite de la conversion de 50 obligations convertibles émises en 2022, il a été constaté la création de 28.513 actions ordinaires émises avec une prime d'émission total de 25.145,61 euros.

En février 2023, et à la suite de la conversion de 150 obligations convertibles émises en 2022, il a été constaté la création de 85.540 actions ordinaires émises avec une prime d'émission total de 75.437,73 euros.

En juin 2023, afin d'apurer les pertes antérieures, la société a réduit le capital social d'un montant de 7.804.791,75 € par voie de réduction de la valeur nominale des actions composant le capital social de 1 euro à 0,13 euro. Cette réduction de capital a été imputé sur le compte report à nouveau.

En juin 2023, et à la suite de la conversion de 170 obligations convertibles émises en 2022, il a été constaté la création de 199.099 actions ordinaires émises avec une prime d'émission total de 173.216,13 euros.

A la suite des opérations sur le capital du premier semestre 2023, le nombre total d'actions en circulation est passé de 8.856.972 à 9.170.124 et le capital social de la société est ainsi de 1.192.116,12 euros au 30 juin 2023.

4. Provisions pour risques et charges

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

La société est actuellement partie prenante dans plusieurs litiges commerciaux mais estime ne pas avoir de risque supplémentaire de sortie de ressources à provisionner au 30 juin 2023.

5. Dettes financières

- **Etat des dettes financières**

Tableau de variation des emprunts au 30 juin 2023

<i>en €</i>	Solde au 01/01/2023	Augmentations	Diminutions	Solde au 30/06/2023
Emprunts obligataires convertibles	7 096 204	300 000	2 134 556	5 261 648
Autres emprunts obligataires	200 000		200 000	0
Concours bancaires courant	2 182 659		171 990	2 010 669
Prêt Garantie par l'Etat (PGE)	13 425 979		1 260 501	12 165 478
Autres emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à plus de 1 an à l'origine	1 016 855	4 000 000	591 567	4 425 288
Emprunts et dettes financières divers	1 347 774	431 493	682 104	1 097 163
Associés comptes courants	942 272	419 792		1 362 064
Total des emprunts	26 211 744	5 151 285	5 040 718	26 322 311

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

Etat des dettes financières au 30 juin 2023

Le total des dettes financières à la date d'arrêté s'élève à 26.322.311 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

en €	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Échéances à plus d'un an	Échéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)	5 261 648	4 476 631	785 018	
Autres emprunts obligataires (*)	0			
Concours bancaires courant	2 010 669	2 010 669		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (*)	16 590 766	7 300 570	9 290 196	
Emprunts et dettes financières divers (*)	1 097 163	1 097 163		
Associés comptes courants	1 362 064	1 362 064		
Total	26 322 311	16 247 097	10 075 213	0
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	4 731 493			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	4 868 729			

* Emprunts obligataires convertibles

A la clôture, le total des dettes des emprunts obligataires convertibles est de 5.261.648 € représenté par 17.579 obligations convertibles encore en circulation, dont 1.219.300 € de primes de non-conversion.

- Emprunts obligataires convertibles 2016

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

Nombre d'obligations : 8 870

Taux d'intérêt annuel : 4%

Valeur nominale : 65 €

Durée de l'emprunt :

- Tranche A : 4.436 OCAP1 2016 à échéance 6 ans

- Tranche B : 4.434 OCAP1 2016 à échéance 7 ans

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

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

- Emprunts obligataires convertibles 2019

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

A la clôture, le solde des emprunts obligataires souscrits en 2019 est de 699.089 € représenté par 3.450 obligations convertibles encore en circulation.

- Emprunts obligataires convertibles 2020

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

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

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

A la clôture, le solde des emprunts obligataires souscrits en 2020 est de 2.131.738 € représenté par 6.610 obligations convertibles encore en circulation.

- Emprunts obligataires convertibles 2021

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

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

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

A la clôture, le solde des emprunts obligataires souscrits en 2021 est de 912.420 € représenté par 1.350 obligations convertibles encore en circulation.

- Emprunts obligataires convertibles 2022

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

A la clôture, le solde des emprunts obligataires souscrits en 2022 est de 1.070.120 € représenté par 1.735 obligations convertibles encore en circulation.

*** Autres emprunts obligataires**

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

Nombre d'obligations : 200

Taux d'intérêt annuel : 10%

Valeur nominale : 1.000 €

Cet emprunt a été totalement remboursé au premier semestre 2023.

*** Concours bancaires courant**

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

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

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

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

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

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

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

En juin 2023, la société a conclu avec La Banque Postale un Prêt Participatif Relance (PPR), garantis par l'Etat via BPI France, pour un montant de 4 M€. Ce prêt d'une durée de 8 ans est remboursable en 16 trimestrialités de 250 K€ après une période de différé d'amortissement en capital de 4 ans. Les intérêts, à un taux fixe annuel de 5,26%, sont payables trimestriellement.

A la clôture, le solde des emprunts bancaires est de 4.425.288 € et le solde des prêts garantis par l'état est de 12.165.478 €.

* Emprunts et dettes financières divers

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

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

Au premier semestre 2023, la société a fait appel à des crédits court terme pour un montant de 364.330€. A la clôture, le solde des crédits court terme est de 1.030.00 € hors intérêts courus.

6. Dettes d'exploitation

Le total des dettes d'exploitation à la date d'arrêté s'élève à 7.932.746 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	2 545 260	2 545 260		
Dettes fiscales et sociales	853 108	853 108		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	4 534 378	4 534 378		
Produits constatés d'avance				
Total	7 932 746	7 932 746	0	0

Le poste autres dettes intègre les postes clients créditeurs pour un montant de 3.382 K€ et les avoirs clients à établir pour un montant de 542 K€.

7. Trésorerie à la clôture

	30/06/2023	31/12/2022
Disponibilités	1 214 314	1 732 754
Concours bancaires courants	-2 010 669	-2 182 659

Trésorerie à la clôture	-796 355	-449 905
-------------------------	----------	----------

D - Notes sur le compte de résultat

1. Chiffre d'affaires

- Répartition par marché géographique

en €	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Chiffre d'affaires France	4 298 427	15 984 596	10 571 204
Chiffre d'affaires Intracommunautaire	68 671	3 727 433	2 075 288
Chiffre d'affaires Extracommunautaire	3 962 113	11 209 523	8 481 425
Total chiffre d'affaires	8 329 210	30 921 552	21 127 917

- Marge brute

	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Ventes de marchandises	4 510 719	22 753 304	16 579 025
Production vendue	3 818 491	8 168 248	4 548 892
Total chiffre d'affaires	8 329 210	30 921 552	21 127 917
<i>Achats de marchandises</i>	<i>6 759 667</i>	<i>18 205 928</i>	<i>9 053 162</i>
<i>Variation de stocks</i>	<i>103 690</i>	<i>4 542 177</i>	<i>7 096 290</i>
Coût d'achat des marchandises vendues	6 863 358	22 748 105	16 149 452
Matières et sous-traitance	39 600	182 662	108 220
<i>Pertes de change</i>	<i>134 057</i>	<i>285 716</i>	<i>217 077</i>
<i>Gains de change</i>	<i>466 908</i>	<i>1 214 985</i>	<i>617 161</i>
Variations de change	-332 850	-929 269	-400 084
Total	6 570 108	22 001 498	15 857 588
Marge brute en €	1 759 103	8 920 054	5 270 329
Marge brute en %	21,12%	28,85%	24,94%

2. Charges d'exploitation

a. Autres achats et charges externes

en €	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Achats d'études et prestations de services	38 222	167 352	93 297
Achats non stockés	25 733	70 047	14 923
Sous-traitance	32 931	162 009	37 146
Locations immobilières et charges locatives	36 497	148 248	59 187
Locations mobilières	1 038 129	1 371 285	588 349
Entretiens et réparations	27 906	38 628	27 543
Assurances	108 399	189 363	83 380
Frais SAV	72 781	124 943	51 767

Personnel extérieur	82 658	203 200	126 439
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	726 313	925 579	349 518
Publicité	261 045	326 212	245 320
Transports	548 337	1 657 513	1 033 328
Déplacements, missions, réceptions	101 673	208 351	93 477
Frais postaux et de télécommunications	9 629	19 942	11 819
Services bancaires et frais sur emprunts	61 289	231 042	123 190
Autres services extérieurs	4 900	11 980	7 288
Autres achats et charges externes	3 176 440	5 855 694	2 945 971

La hausse des locations mobilières se justifie par des loyers pour des marchandises placées en démonstration chez les clients.

La baisse des frais de transport s'explique principalement par la baisse du volume des achats de marchandises et par la baisse du coût unitaire du transport.

b. Impôts et taxes

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

c. Autres charges

<i>en €</i>	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Redevances	240 000	802 012	277 012
Pertes de change	134 057	285 716	217 077
Autres charges	374 057	1 087 728	494 089

3. Autres produits d'exploitation

a. Autres produits

<i>en €</i>	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Production immobilisée	247 535	0	
Redevances	485	135 583	77 355
Gains de change	466 908	1 214 985	617 161
Autres produits	714 928	1 350 568	694 516

La société a activé en immobilisations en cours les coûts de développement des prototypes de la future gamme de produits pour un montant de 247.535 €.

b. Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges

<i>en €</i>	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Reprise provision pour risques et charges	0	0	0
Reprise provision pour dépréciation du stock	593 302	2 087 883	2 087 883
Reprise provision pour dépréciation des créances clients et des autres créances	3 437 180	406 964	254 922

Transfert de charges	128 918	59 640	43 890
	4 159 400	2 554 487	2 386 695

En raison de dénouements favorables des négociations avec certains clients sur la période, la société a repris les provisions pour dépréciation des créances constatées antérieurement pour un montant total de 1.259 K€.

La société a repris des provisions pour dépréciation des fournisseurs débiteurs pour un montant de 2.179 K€ consécutivement à la relance de lignes de production avec ces fournisseurs.

La vente de marchandises dépréciées et la révision des modalités de dépréciation du stock (cf. B.9) a généré une reprise de provision sur stocks de 593 K€.

Le poste transfert de charges correspond aux charges à étaler sur les frais d'émission d'obligations convertibles.

4. Charges et produits financiers

- **Résultat financier**

<i>en €</i>	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Produits financiers de participation			
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés	0	55 991	
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	0	55 991	11 987
Dotations financières aux amortissements et provisions	119 464	479 909	324 361
Intérêts et charges assimilées	439 784	1 188 151	714 250
Différences négatives de change			
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Total des charges financières	559 247	1 668 060	1 038 611
Résultat financier	-559 247	-1 612 070	-1 026 624

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>	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2022
Intérêts des emprunts et dettes	45 852	190 722	27 736
Intérêts des obligations convertibles	175 167	742 718	538 328
Intérêts bancaires	186 268	195 511	96 568

Intérêts des dettes commerciales et escomptes accordés	32 497	59 200	51 619
Intérêts et charges assimilées	439 784	1 188 151	714 250

5. Charges et produits exceptionnels

- **Résultat exceptionnel**

Résultat exceptionnel au 30 juin 2023

<i>en €</i>	Charges	Produits
Pénalités, amendes fiscales et pénales	4 685	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	205 248	
Valeur nette comptable des éléments d'actifs cédés		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		211 591
Total	209 933	211 591

Les charges exceptionnelles comprennent 180 K€ de charges liées à la cotation en bourse incluant les honoraires d'avocat, les intermédiaires financiers et les frais facturés par Euronext.

Les produits exceptionnels correspondent à la refacturation à la filiale indienne des dépenses engagées en 2022 pour son compte.

Résultat exceptionnel au 31 décembre 2022

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

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

6. Résultat et impôts sur les bénéfices

Résultat et impôts sur les bénéfices au 30 juin 2023

Au 30 juin 2023, la société a dégagé un bénéfice net de 495.170 €.

Le montant des déficits reportables à la clôture des comptes 2022 s'élevait à 10.274.107 €. Compte tenu de ces reports déficitaires, la société n'a pas comptabilisé d'impôt sur les sociétés au 30 juin 2023.

E - Autres informations

1. Evènements postérieurs au 30 juin 2023

- **Opérations sur le capital**

En juillet 2023, la société a demandé de lever l'option de rééchelonnement sur 5 ans des deux prêts garantis par l'état souscrit en 2022 pour un montant de 4.300 K€.

En août 2023, le conseil d'administration a autorisé l'émission d'un maximum de 3.000.000 d'actions avec suppression du droit préférentiel de souscription. Dans ce cadre, la société a procédé à une augmentation de capital en numéraire d'un montant de 130.000 euros par la création de 1.000.000 actions ordinaires, émises avec une prime d'émission totale de 655.900,00 euros.

Le 15 septembre 2023, la société a procédé à une augmentation de capital en numéraire d'un montant de 28.600 euros par la création de 220.000 actions ordinaires, émises avec une prime d'émission totale de 129.448,00 euros.

Le 25 septembre 2023, la société a procédé à une augmentation de capital d'un montant de 57.924,88 euros par la création de 445.576 actions ordinaires, émises avec une prime d'émission totale de 222.030,52 euros, résultant de la conversion de 280 obligations convertibles.

Le 29 septembre 2023, la société a procédé à une augmentation de capital d'un montant de 123.809,53 euros par la création de 952.381 actions ordinaires, émises avec une prime d'émission totale de 876.190,52 euros, résultant de l'incorporation au capital du compte courant de Monsieur Stephan Français.

- **Partenariats commerciaux**

En juillet 2023, la société a conclu un accord avec un partenaire couvrant à hauteur de 750 K€ le financement des achats de marchandises en Chine. Cet accord permet de bénéficier de délais de règlements compris entre 1 et 3 mois.

En septembre 2023, la société a contracté avec un prestataire gérant l'achat, le transport et la livraison des marchandises pour le compte de METAVISIO. Le prestataire est réglé par une plateforme de financement des créances dans le cadre d'une convention tripartite entre METAVISIO, le prestataire et la plateforme de financement.

2. Effectif moyen

	30/06/2023	31/12/2022
Cadres	13	14
Agents de maîtrise et techniciens	10	10
Employés	6	10
Ouvriers		
Total	29	34

3. Informations sur les dirigeants

a. Montant des engagements

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

b. Rémunérations allouées aux membres des organes de direction

Les rémunérations des membres des organes d'administration ont représenté un montant de 122.346 euros au premier semestre 2023 (121.225 euros au premier semestre 2022).

4. Engagements financiers

a. Engagements donnés

Engagements donnés au 30 juin 2023

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.

b. Engagements reçus

	30/06/2023	31/12/2022
Plafond des découverts autorisés	500 000	750 000
Avals et cautions		
<i>Emprunts Crédit Agricole Brie Picardie</i>	53 948	84 694
<i>Emprunts Caisse d'Epargne Ile-de-France</i>	52 399	83 457
<i>Emprunt BPI</i>	0	30 000
Autres engagements reçus		
Total	606 347	948 151
dont concernant les dirigeants	0	0

Engagements reçus au 30 juin 2023

* Découverts autorisés

Au 30/06/2023, la société a un découvert autorisé auprès de la banque Palatine pour un montant de 500 000 €.

* Crédit Agricole Brie Picardie

Emprunt de 1 000 K€ souscrit en 2018.

L'encours au 30/06/2023 est de 179.827 €.

Cet emprunt est garanti :

- par BPI France à concurrence de 30% de l'encours du crédit, soit 53.948 € au 30/06/2023
- par un nantissement du fonds de commerce

* Caisse d'Epargne

Emprunt de 1 000 K€ souscrit en 2018.

L'encours au 30/06/2023 est de 174.664 €.

Cet emprunt est garanti :

- par BPI France à concurrence de 30% de l'encours du crédit, soit 52.399 € au 30/06/2023
- par un nantissement du fonds de commerce

5. Instruments financiers à terme et opérations de couverture

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

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

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

Stratégie de couverture (politique de gestion des risques)

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

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

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

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

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

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

Lorsqu'un accumulateur est résilié (notamment lorsque la barrière des 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 2023

Au 30 juin 2023, les dérivés de type accumulateurs en portefeuille permettent une accumulation maximale de 7,4 M\$.

Le récapitulatif des contrats ouverts au 30 juin 2023 est le suivant :

Banque	Date	Notionnel	Max accumulable	Échéance	Max restant à accumuler	
					2023	2024
BRED	12/10/2021	360 000	720 000	21/12/2023	720 000	
BRED	12/10/2021	500 000	1 000 000	07/12/2023	1 000 000	
BRED	12/10/2021	360 000	720 000	19/12/2023	720 000	
BNP	25/10/2022	1 240 000	2 480 000	29/12/2023	2 480 000	
BNP	07/11/2022	1 240 000	2 480 000	27/12/2023	2 480 000	
TOTAL			7 400 000		7 400 000	0

6. Transactions avec des parties liées

Transactions avec des parties liées au 30 juin 2023

Au 30 juin 2023, 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.
- 28.500 € de prestations de services avec Monsieur Loïc Poirier (Membre du conseil d'administration).

Au 30 juin 2023, le solde du compte courant de Monsieur Stephan Français est d'un montant de 1.362.064,11 €.

7. Engagements de retraite

L'engagement au titre de l'évaluation actuarielle des indemnités de départ à la retraite s'élevait à 81K€ au 30 juin 2023 et à 75 K€ au 31 décembre 2022.

8. Variation des comptes courants du Tableau de Flux de Trésorerie

La variation de 414.385 € des comptes courants se décompose comme suit :

- Sfit USA Corp : remboursement de 15.254 € reçu de la filiale américaine
- Metavisio India : avance en compte courant de 20.662 € versée à la filiale indienne
- Stephan Français : avance en compte courant reçue de 419.292 € rémunérée au taux de 1%