



Vogo

Exercice clos le 31 décembre 2022

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG Audit



Vogo

Exercice clos le 31 décembre 2022

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société Vogo,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Vogo relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

■ Indépendance

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

Justification des appréciations

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

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

La note « Immobilisations incorporelles » de l'annexe aux comptes annuels expose les règles et les méthodes comptables relatives à la comptabilisation des frais de développement.

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre société, nous avons examiné les modalités de l'inscription à l'actif des frais de développement ainsi que celles retenues pour leur amortissement et pour la vérification de leur valeur actuelle, et nous avons contrôlé que la note « Immobilisations incorporelles » de l'annexe aux comptes annuels fournit une information appropriée.

Les notes « Immobilisations incorporelles », « Immobilisations financières » et « Filiales et participations » de l'annexe aux comptes annuels exposent les règles, les méthodes comptables et les modalités d'estimation relatives au fonds commercial, d'une part, et aux titres de participation, d'autre part. Nous avons examiné le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus ainsi que les informations fournies dans ces notes de l'annexe. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent les valeurs d'inventaire, et notamment à revoir l'actualisation des perspectives de développement et de rentabilité des activités concernées.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé au contrôle des documents adressés à l'organe appelé à statuer sur les comptes, conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises.

■ Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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

■ Rapport sur le gouvernement d'entreprise

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

■ Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

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

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

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

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

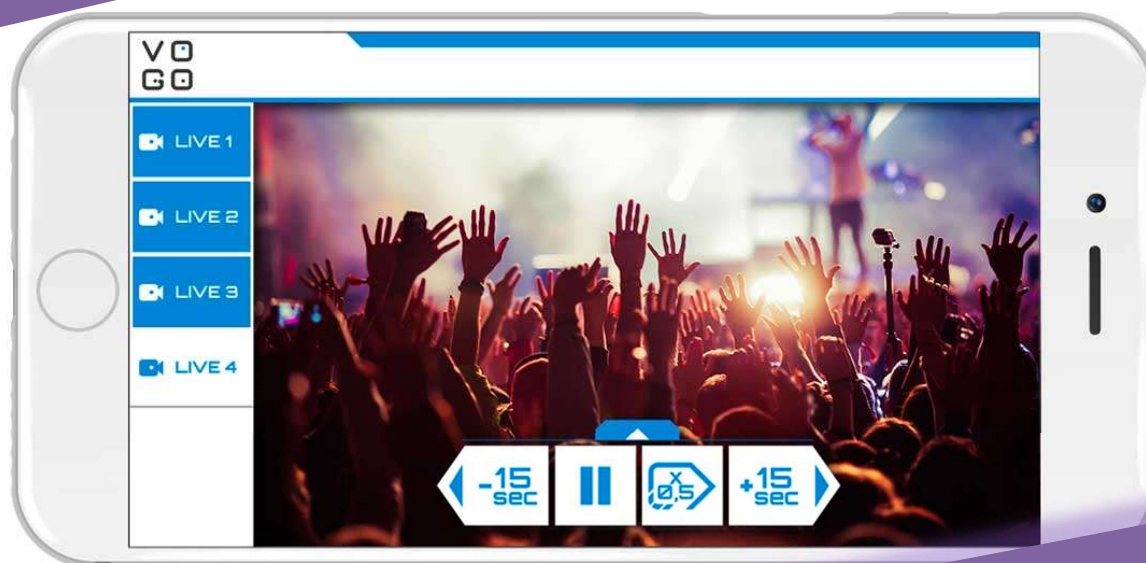
- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Montpellier, le 28 avril 2023

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

Marie-Thérèse Mercier



COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIÉTÉ VOGO POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

6.1. Bilan

6.2. Compte de résultat

6.3. Tableau de variation des capitaux propres

6.4. Notes annexes aux états financiers sociaux

		31/12/2022			31/12/2021	Variations	
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net	31/12/22-31/12/21	%
Etat exprimé en euros							
Capital souscrit non appelé (I)							
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
	Fonds commercial	3 642 705		3 642 705	3 642 705	0	0%
	Frais de R&D	3 069 272	2 216 833	852 438	903 034	-50 596	-6%
	Concessions brevets droits similaires	53 096	49 369	3 727	8 366	-4 639	-55%
	Autres immobilisations incorporelles						
	Immobilisations en cours incorporelles	1 697 028		1 697 028	836 629	860 399	103%
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques, mat. et outillage ind.	718 162	235 676	482 486	297 018	185 468	62%
	Autres immobilisations corporelles	685 205	320 387	364 817	305 524	59 293	19%
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES						
	Participations évaluées selon mise en équ.						
	Autres participations	4 730 719	3 185 017	1 545 702	1 545 702	0	0%
	Créances rattachées à des participations						
	Autres titres immobilisés		3 185	-3 185	-3 135	-50	2%
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	321 434		321 434	373 476	-52 042	-14%
TOTAL (II)		14 917 620	6 010 468	8 907 151	7 909 319	997 832	13%
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS						
	Matières premières, approvisionnements	2 140 079		2 140 079	1 943 199	196 880	10%
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis	829 993		829 993	623 454	206 539	33%
	Marchandises						
	Avances et Acomptes versés sur com.	55 290		55 290	53 203	2 087	4%
	CREANCES						
	Créances clients et comptes rattachés	2 800 011	23 832	2 776 178	1 816 770	959 408	53%
	Autres créances	1 748 355		1 748 355	1 022 147	726 208	71%
	Capital souscrit appelé, non versé						
COMPTES DE REGULARISATION	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	333 000		333 000	3 237 785	-2 904 785	-90%
	DISPONIBILITES	1 874 569		1 874 569	2 131 150	-256 581	-12%
	Charges constatées d'avance	229 618		229 618	54 827	174 791	319%
	TOTAL (III)	10 010 914	23 832	9 987 082	10 882 535	-895 453	-8%
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecart de conversion actif (VI)	29 163		29 163	2 014	27 149	1348%
TOTAL ACTIF (I à VI)		24 957 698	6 034 300	18 923 398	18 793 869	129 528	1%

RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2022

Etat exprimé en euros		31/12/2022	31/12/2021	Variations 31/12/22- 31/12/21	
					%
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	511 262	510 944	318	0%
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	17 374 419	17 374 737	-318	0%
	Ecarts de réévaluation				
	RESERVES				
	Réserve légale	624	624	0	0%
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	11 863	11 863	0	0%
	Report à nouveau	(10 667 754)	(6 477 639)	-4 190 115	65%
	Résultat de l'exercice	(645 505)	(4 190 115)	3 544 610	-85%
Autres fonds propres	Subventions d'investissement	200 790	129 898	70 892	55%
	Provisions réglementées				
Total des capitaux propres		6 785 700	7 360 313	-574 613	-8%
Provisions	Produits des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées	270 868	405 868	-135 000	-33%
Total des autres fonds propres		270 868	405 868	-135 000	-33%
Dettes	Provisions pour risques	126 348	72 792	53 556	74%
	Provisions pour charges				
Total des provisions		126 348	72 792	53 556	74%
Dettes	DETTES FINANCIERES				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit	6 656 357	6 730 802	-74 445	-1%
	Emprunts et dettes financières divers	120 264	180 264	-60 000	-33%
	DETTES D'EXPLOITATION				
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	231 671	342 708	-111 037	-32%
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 920 589	1 417 181	1 503 408	106%
	Dettes fiscales et sociales	1 457 819	1 777 377	-319 558	-18%
	DETTES DIVERSES				
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	166 667	166 667	0	0%
	Autres dettes	15 964	191 046	-175 082	-92%
	Produits constatés d'avance	165 525	148 639	16 886	11%
	Total des dettes	11 734 854	10 954 683	780 172	7%
	Ecarts de conversion passif	5 628	215	5 413	2518%
TOTAL PASSIF		18 923 398	18 793 869	129 528	1%

Etat exprimé en euros	31/12/2022	31/12/2021	Variations	
			31/12/2022 - 31/12/2021	%
RESULTAT COMPTABLE	Export	12 mois	12 mois	
Ventes de marchandises			0	0%
Production vendue (Biens)	8 884 259	6 297 884	2 586 375	41%
Production vendue (Services et Travaux)	1 620 564	1 663 345	-42 781	-3%
Montant net du Chiffres d'affaires	10 504 823	7 961 229	2 543 594	32%
Production stockée	206 539	71 176	135 363	190%
Production immobilisée	1 547 623	1 007 942	539 681	54%
Subventions d'exploitation reçues	125 532	2 000	123 532	6177%
Autres produits	89 872	48 548	41 324	85%
Total des produits d'exploitation	12 474 388	9 090 895	3 383 493	37%
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements	5 231 194	4 128 615	1 102 579	27%
Variation de stock (matières premières et approvisionnement)	(196 880)	(1 502 419)	1 305 539	-87%
Autres achats et charges externes	2 840 849	2 952 475	-111 626	-4%
Impôts, taxes et versements assimilés	110 424	103 448	6 976	7%
Rémunérations du personnel	2 943 554	2 695 012	248 542	9%
Charges sociales	1 157 571	1 206 182	-48 611	-4%
Dotations aux amortissements et dépréciations	790 718	631 189	159 529	25%
Dotations aux provisions	50 240	20 777	29 463	142%
Autres charges	175 717	91 872	83 845	91%
Total des charges d'exploitation	13 103 386	10 327 150	2 776 236	27%
RESULTAT D'EXPLOITATION	(628 998)	(1 236 255)	607 257	-49%
Produits financiers	8 735	199 149	-190 414	-96%
Charges financières	131 091	3 384 897	-3 253 806	-96%
Résultat financier	(122 355)	(3 185 748)	3 063 393	-96%
Produits exceptionnels	175 657	50 927	124 730	245%
Charges exceptionnelles	414 357	131 627	282 730	215%
Résultat exceptionnel	(238 700)	(80 700)	-158 000	196%
Impôts sur les bénéfices	(344 549)	(312 588)	-31 961	10%
BENEFICE ou PERTE	(645 504)	(4 190 115)	3 544 611	-85%
Résultat de base par action	(0,16)	(1,03)		

6 | 3 Tableau de variation des capitaux propres

<i>Etat exprimé en euros</i>	Capitaux propres clôture 01/01/2022	Affectation du résultat N-1 ¹	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice ²	Capitaux propres clôture 31/12/22
Capital social	510 944			318	511 262
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	17 374 737			-318	17 374 419
Ecart de réévaluation					
Réserve légale	624				624
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves	11 863				11 863
Report à nouveau	(6 477 639)	-4 190 115			-10 667 754
Résultat de l'exercice	(4 190 115)	4 190 115		(645 505)	-645 505
Subventions d'investissement	129 898			70 892	200 790
Provisions réglementées					
TOTAL	7 360 313	0	0	(574 613)	6 785 700
Date de l'assemblée générale					
					17/06/2022
Dividendes attribués					0
¹ dont dividendes provenant du résultat n-1					0
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après affectation du résultat n-1					7 360 313
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports avec effet rétroactif					7 360 313
² Dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice					0
Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure					(574 613)

Présentation de la Société

Dans l'univers du Sport, VOGO est un acteur international de premier plan pour ses solutions live & replay, audio et vidéo, à destination des spectateurs et des professionnels et ce, au travers de ses deux marques phares : VOGOSPORT et VOKKERO.

Pour les professionnels, VOGO offre des outils d'analyse et d'aide à la décision (assistance à l'arbitrage, diagnostic médical, coaching). Pour les spectateurs, VOGO a développé une solution de rupture, indépendante du nombre de personnes connectées, permettant de transformer l'expérience dans les stades au travers de contenus multi-caméras à la demande accessibles via tablettes ou smartphones.

La société est aujourd'hui présente dans les secteurs de l'Industrie et des services au travers de ses implantations en France (Montpellier, Paris et Grenoble), sur le continent nord-américain avec un bureau à New York et enfin au Royaume Uni au travers de sa filiale implantée à Bath. Le groupe dispose également d'une présence indirecte dans les autres pays par l'intermédiaire de son réseau composé de 35 distributeurs.

L'ensemble des technologies du Groupe est protégé par un portefeuille de brevets.

Le Groupe est coté depuis novembre 2018 sur le marché Euronext Growth (Code ISIN : FR0011532225 – ALVGO), le titre a été intégré à l'indice européen Tech40 en juillet 2020.

Commentaires sur l'activité de la période

Sur l'exercice 2022, le chiffre d'affaires atteint 10,5 M€, en hausse de 32% par rapport à l'exercice précédent. La part export s'élève en 2022 à 7,4 M€ (70% du chiffre d'affaires).

Sur l'année 2022, l'activité sport, qui concentre 77% de l'activité totale, affiche une hausse de 38% avec un chiffre d'affaires de 8,1M€. 2022 aura permis de confirmer l'accélération des prises de commandes tant sur les gammes professionnelles audio et vidéo (au travers des marques VOKKERO et VOGOSPORT), que sur les solutions dédiées aux « Fans ». Sur cette activité, l'année aura été marquée par la signature et la réalisation de plusieurs contrats significatifs tels que la Coupe de Monde FIFA 2022TM ou la Rugby League World Cup.

L'activité industrie a également progressé de 15% sur l'exercice pour s'établir à 2,4 M€.

Toutes les zones géographiques ont profité de la dynamique commerciale du Groupe. La zone EMEA (dont France), qui concentre 85% de l'activité totale de l'exercice, a progressé de 28% à 8,9 M€ de chiffre d'affaires. La percée aux Etats-Unis s'est confirmée avec un chiffre d'affaires de 1,2 M€ en croissance de 62%.

La forte progression du chiffre d'affaires associée à la bonne maîtrise de la structure de charges se traduit par des résultats en nette amélioration.

Pour la première fois conformément à l'objectif fixé, l'EBITDA² est positif à plus de 600 K€, à comparer à un EBITDA négatif de plus de 1,3M€ en 2021.

Les charges d'exploitation sont restées parfaitement maîtrisées avec des progressions nettement moins rapides que le chiffre d'affaires. Les charges externes ressortent ainsi à 27% du chiffre d'affaires contre 37% en 2021. Les charges de personnel représentent 39% du chiffre d'affaires contre 49% en 2021.

² EBITDA = Résultat d'exploitation + Dotations aux amortissements et provisions d'exploitation + Crédit Impôt Recherche + Impôts et taxes – Reprise sur provision d'exploitation

Le résultat d'exploitation affiche également une nette amélioration avec une perte ramenée à 529K€ contre plus de 1,2 M€ au titre de l'exercice 2021. Une bonne performance intégrant des efforts R&D toujours importants pour renforcer l'avance technologique du Groupe. Le résultat net est également en amélioration avec une perte réduite de 85% par rapport à 2021 à -645K€.

A fin décembre 2022, les capitaux propres s'élevaient à près de 6,8 M€. VOGO a clôturé l'année avec une trésorerie disponible de 2,2 M€ contre 5,4 M€ en 2021. Cette évolution reflète en partie l'augmentation volontaire des stocks de composants opérée pour accompagner la croissance et sécuriser l'exécution des commandes dans un contexte qui reste inflationniste. Par ailleurs, il est à noter que la situation financière à fin décembre n'intègre pas le produit de l'augmentation de capital de 5 M€ réservée intégralement à ABEO annoncée en mars 2023. Pour rappel, la réalisation de cette opération a été approuvée lors de l'Assemblée Générale Mixte convoquée le 19 avril 2023.

Cette année encore, VOGO entend être au rendez-vous dans la dynamique internationale et l'amélioration de ses résultats.

Au regard de la qualité du carnet de commandes et des discussions en cours sur plusieurs projets en phase avancée, VOGO aborde déjà ce nouvel exercice avec une solide visibilité.

En 2023, l'extension du rayonnement international sera au cœur des priorités avec la volonté d'étendre la présence du Groupe sur de nouvelles zones géographiques. En Amérique, premier marché mondial du sport, la prise de parts de marché aujourd'hui pleinement engagée devrait se confirmer.

Après les réussites de 2022, VOGO entend également continuer à saisir les opportunités offertes par les grands événements sportifs à venir, notamment en France. Pour rappel, VOGO a annoncé en janvier la signature d'un contrat avec le Groupe Récréa portant sur la mise en place et l'exploitation des solutions VOGOSCOPE dans le Centre Aquatique (CAO) de Saint-Denis.

Cette année, l'alliance avec ABEO devrait également franchir une nouvelle étape avec l'ambition partagée des deux partenaires d'identifier et d'adresser ensemble de nouveaux marchés. Dans un contexte de forte digitalisation du sport, les expertises communes, alliant technologie et équipements sportifs ouvrent la voie à de nouvelles opportunités à l'échelle internationale.

Par ailleurs, VOGO poursuivra cette année ses efforts d'innovation afin de conserver son avance technologique. Ces efforts porteront notamment sur la poursuite des programmes de recherche du consortium pluridisciplinaire dédié à la commotion cérébrale dont VOGO est le chef de file.

Enfin, les thématiques environnementales, sociales et sociétales sont particulièrement importantes pour VOGO. En 2022, VOGO a établi un diagnostic RSE et est en train de finaliser sa feuille de route. VOGO communiquera dans les prochains mois sur sa stratégie RSE, persuadé également que la mise en place de pratiques responsables nous permettra de mieux anticiper les risques liés à nos activités.

Les faits marquants de la période

Opération sur le capital

Le 17 juin 2022, le Conseil d'administration a constaté la réalisation définitive de l'augmentation de capital d'un montant nominal de 317,75 euros par émission de 2 542 actions nouvelles au profit de salariés de la Société.

Le capital social de la Société a ainsi été porté de 510.944,125 euros à 511.261,875 euros.

Avancements des projets de recherche

Le projet « Vok23 » :

Ce projet doit permettre à VOGO d'augmenter son avance technologique en développant des algorithmes d'intelligence artificielle pour le traitement de la parole et une nouvelle plateforme hardware (basée sur de la SDR – Software Defined Radio) offrant une meilleure résilience aux perturbations radiofréquences. Le programme est dimensionné à 1.3M€ sur 3 ans et fait l'objet d'une subvention et d'une avance remboursable sous forme d'un PIA3 régionalisé d'un montant total de 400K€ dont 200K€ reste à obtenir.

Les travaux effectués jusqu'à présent ont démontré des performances de transmission radio fortement améliorées : les débits sont doublés et la résistance aux perturbateurs co-canaux augmentée de 12dB. Les développements ont démarré concernant l'architecture du futur produit et ses composants logiciels. De plus, l'équipe a démarré l'intégration des technologies radio sur un processeur embarqué spécialisé de type FPGA (Field programmable gate arrays - réseaux logiques programmables), nouvelle activité R&D qui ouvrira de nombreuses évolutions possibles dans le futur.

Les travaux de compression de la parole ont quant à eux conduit à la conception d'algorithmes de deep learning qui permettent de diviser les débits utiles par 10 par rapport aux technologies traditionnelles. Ces algorithmes présentent des faiblesses, notamment face aux environnements bruyants rencontrés dans le sport et l'industrie. Pour poursuivre les travaux, un projet de thèse CIFRE en partenariat avec le CNRS GIPSA-lab a été construit et défendu. Il a démarré en Septembre 2022.

La connectivité est un enjeu essentiel pour la gamme de produits de télécommunication Vokkero, notamment avec l'avènement de la VAR (Video assistant referee) qui requiert une interaction live et dynamique entre les arbitres sur le terrain et les arbitres vidéo au replay center, parfois distants de plusieurs centaines de km. Depuis 2 ans, un nouveau produit est en développement : l'Elite Smart Gateway (ESG). Cette gateway permet d'interfacer les réseaux radio Vokkero à tout type de réseau classic : VOIP (Voice over IP) et Dante notamment. Par ailleurs, elle est accompagnée d'un service de monitoring de l'état de santé du réseau, permettant aux techniciens une activité de maintien en conditions opérationnelles optimisée et assistée. En 2022, le produit a atteint un niveau de maturité suffisant pour réaliser des essais terrains qui se sont avérés concluants. L'activité à mener à présent sur ce produit concerne sa stabilisation et sa mise en production.

Le projet « IA5 » :

En matière d'applications et de positionnement marché, et grâce à l'intégration de l'Intelligence Artificielle (IA), des fonctionnalités «pro» destinées à la santé des sportifs (commotions cérébrales, etc.) ou à l'arbitrage vidéo pourront ainsi être démocratisées dans des championnats non-élites et externalisées dans des sites spécialisés. Pour mettre en œuvre le projet « IA5 » sur 2020, un contrat de collaboration a été signé avec le centre de recherche et d'innovation CEA Tech, impliquant les équipes du CEA-LIST à Saclay et celles de CEA Tech en Occitanie. Le soutien de la Bpifrance assure le financement de près de la moitié de ce plan R&D volontaire, dont le montant total approche les 4 M€.

Nous développons des algorithmes de deep learning permettant d'émuler des caméras de haute résolution et à haute fréquence d'acquisition des images, depuis des caméras TV standard. L'objectif, en plus de la qualité de la visualisation, est de mettre en exergue des informations sémantiques particulières : les numéros des joueurs, leur visage, positionnement dans l'espace, trajectoire de la balle... Ces informations seront utiles au développement d'applications qui sont en lien direct avec nos marchés : nous souhaitons en effet proposer une solution d'arbitrage audio et vidéo qui soit complète (communication audio, détection de hors-jeu, de but, auto-réalisation de replay...) mais légère à exploiter. La solution technologique choisie pour y parvenir est d'automatiser un maximum des fonctionnalités et notamment via les techniques de mathématiques appliquées et de deep learning. Les travaux menés jusqu'à présent démontrent les fonctionnalités de Zoom (x2, x4, x8, x16) et de Slowmotion (x2, x4, x8) dans une certaine mesure. La robustesse des algorithmes sera améliorée en contexte sportif sur l'année 2022 et 2023 à travers notamment de nouvelles campagnes de mesure spécifiques. Un outil d'évaluation systématique de la

qualité des images générées a par ailleurs été prototypé et son développement se poursuit. Il permet de contrôler l'universalité des performances des algorithmes conçus.

Par ailleurs, trois postes ont été ouverts, sur des profils de type ingénieurs de recherche en mathématiques appliquées. Un de ces postes a été pourvu en 2022 et les 2 autres sont pourvus avec un démarrage en 2023.

En 2022 démarre également une nouvelle activité : La conception d'un système d'acquisition vidéo permettant la visualisation panoramique d'un terrain de sport, associé à un algorithme qui officie en tant que « réalisateur automatique ». Ce produit permettra aux événements de ligues secondaires d'être filmés de manière autonome. Fin 2022, la phase de conception pour constituer une vue panoramique à partir de plusieurs objectifs a été démontrée. Les travaux 2023 consisteront en l'intégration logicielle et l'assemblage mécanique de prototypes. Ce produit sera alors éprouvé dans des cadres applicatifs porteurs pour notre activité : l'arbitrage vidéo ainsi que le coaching. Ces travaux sont les prémices du projet METASPORT.

Enfin, des travaux se poursuivent autour du protocole HIA (Head Injury Assessment) dans le Rugby : l'objectif est de proposer aux médecins en bord de terrain des séquences vidéos analysées en live, dans lequel des collisions où des postures de joueurs sont potentiellement révélatrices d'une commotion. Les briques technologiques au coeur de ces travaux sont en cours de développement (détection et suivi de joueurs, détection de plaquage...). Ces travaux sont les prémices du programme Diag'in'sport.

Le projet Diaginsport :

Dès sa création, VOGO a placé la santé et la protection des athlètes au cœur de ses solutions en développant des technologies vidéo à destination des professionnels permettant d'optimiser l'efficacité des protocoles existants en matière de détection des commotions cérébrales survenant lors de la pratique sportive. Cette expertise s'illustre en particulier dans les partenariats déployés depuis plus de 5 ans avec la Ligue Nationale de Rugby pour les rencontres du Top 14 et de Pro D2. Fort de cette légitimité acquise sur les terrains, une nouvelle ambition s'est rapidement imposée : réfléchir à une solution intégrée et clefs en main de détection et d'accompagnement des commotions cérébrales pour tous les sportifs professionnels ou amateurs, toutes disciplines confondues en pratique collective (Football, Rugby, ...) et individuelle (Equitation, Cyclisme, Sports de glisse, Judo et autres sports de combat ...). La mobilisation des clubs et des fédérations a été immédiate avec l'adhésion du club de rugby à XIII des Dragons Catalans, de la Fédération Française de Football, de la Fédération Française de Judo, de la Ligue Régionale d'Ile de France de Rugby ainsi que de la Fédération Française de Rugby.

5 millions de sportifs font face au risque d'une commotion cérébrale en France et 100 millions en Europe et aux Etats-Unis où elle est considérée comme un « fléau national » par les instances médicales. Contrairement aux idées reçues, elle concerne la plupart des sports collectifs avec une prévalence accrue pour les femmes et les jeunes de moins de 20 ans. Et trop souvent, les conséquences médicales et économiques peuvent être lourdes pour les personnes et la collectivité.

Face à cette situation, il devient prioritaire d'apporter des solutions permettant d'augmenter la détection des lésions en complément des protocoles existants, tout en développant la recherche de bonnes pratiques pour minimiser les accidents. Cette urgence est aujourd'hui largement partagée par les responsables médicaux, les organisations fédérales et les athlètes dans un contexte de médiatisation croissante du sujet et d'augmentation des données scientifiques disponibles sur le sujet.

L'ambition du Groupe est l'élaboration d'une solution innovante permettant de faciliter les prises de décision des personnels médicaux et des acteurs de terrain. Cette solution doit répondre à des impératifs de simplicité d'utilisation et de facilité de déploiement avec un objectif simple : améliorer les taux de détection des commotions et leur prise en charge en complément des protocoles existants, tout en permettant un suivi de tous les pratiquants commotionnés dans la durée, avec l'objectif d'une reprise de l'activité sportive dans les meilleures conditions de sécurité.

Au sein du monde académique et de la recherche, le groupe pourra s'appuyer sur les recherches de pointe et l'innovation du CNRS à travers le laboratoire Sys2Diag 1 (CNRS / ALCEN) dans le domaine du diagnostic médical ; sur l'expertise en modélisation biomécanique des impacts et de leurs conséquences de l'Institut de Biomécanique Humaine Georges Charpak d'Arts et Métiers Sciences et Technologies ; sur l'expertise des équipes de l'Assistance

Publique Hôpitaux de Paris du Professeur Decq de l'hôpital Beaujon en neurochirurgie et commotions cérébrales associées avec le service d'Epidémiologie et de biostatistiques de l'hôpital Bichat ; et sur les compétences en neuropsychologie et neurosciences cognitives des laboratoires PSITEC de l'Université de Lille et VAC de l'université de Paris.

Ces travaux de recherche seront valorisés par les différents partenaires industriels et technologiques. Chef de file du consortium, Vogo apportera son savoir-faire dans le traitement du signal vidéo et audio pour l'étude des impacts, Move in Med sa capacité d'agrégation de l'ensembles des résultats et diagnostics, et SkillCell son expérience déjà validée avec le projet EasyCov en développement de tests portables et rapides.

En 2022, une étude de faisabilité technique a été réalisée conjointement avec le Pr. Decq dans un cas d'ataxie au Judo, conduisant à l'élaboration d'un programme technique qui démarrera en 2023. Ce travail s'inscrit dans le sous-projet DISNum (Diag-in-sport numérique), mené avec Move in Med ainsi que l'IBHGC (Institut de Biomécanique humaine Georges Charpak) et focalisé sur la modalité vidéo et la numérisation du profil santé des athlètes.

Le projet METASPORT :

VOGO a rejoint en 2022 le projet porté par le FCG (Football club de Grenoble rugby), destiné à optimiser les entraînements de ses athlètes.

Une première ambition du projet est de développer une solution numérique non intrusive, permettant de quantifier la performance des athlètes et d'interagir de manière optimisée pour l'améliorer (progrès techniques sur les gestes et sur l'efficacité au poste, stratégies de récupération physique). VOGO a pour objectif de quantifier la performance des athlètes à partir de flux vidéo uniquement, éliminant tout appareil porté par les athlètes. Ce projet inclut l'IBHGC (Institut de Biomécanique humaine Georges Charpak) qui aura pour mission de caractériser la cinématique articulaire propre à chaque athlète, proposant ainsi un profil unique. La société Drilllight propose quant à elle un cône connecté et possédant des actuators lumineux et sonores, permettant de créer des parcours adaptatifs et conçus spécifiquement pour chaque athlète.

De plus, la seconde ambition de ce projet est d'améliorer l'expérience du fan, en l'impliquant davantage dans la réussite de ses athlètes préférés. Pour cela, la numérisation des données de performances a pour vocation, via une solution NFT (Non fungible token) développée par la société Genezys, de permettre au sportif de communiquer sur son image, au club de communiquer sur ses sportifs, et au fan de sponsoriser ses athlètes préférés en achetant des goodies numériques (tels que des cartes Panini) qui lui donneront accès à des avantages physiques (places gratuites, consommations...).

Les travaux doivent démarrer en 2023. VOGO, déjà présent sur le « living lab » que représente le site d'entraînement du FCG (Football club de Grenoble rugby), a équipé les lieux de caméras et procède à des phases de qualification.

Développement commercial

Sur l'exercice 2022, VOGO affiche un chiffre d'affaires de 10,5 M€ en hausse de 32% par rapport à l'exercice 2021.

Le chiffre d'affaires à l'export représente 70% de l'activité totale.

Après un premier semestre déjà en hausse, la trajectoire de croissance s'est confirmée au second semestre avec un chiffre d'affaires en progression. Toutes les activités et toutes les zones géographiques ont contribué à ces excellentes performances.

Sur le marché du sport, l'activité est en hausse de 38% avec un chiffre d'affaires de 8,1 M€ contre 5,9 M€ en 2021. Ce marché concentre 77% de l'activité totale de l'exercice.

Comme attendu, 2022 aura permis de confirmer l'accélération des prises de commandes tant sur les gammes professionnelles audio et vidéo (au travers des marques VOKKERO et VOGOSPORT), que sur les solutions dédiées aux « Fans ».

L'année 2022 aura également été décisive avec l'entrée des solutions du Groupe sur plusieurs grands événements sportifs mondiaux :

- Rugby League World Cup: VOGO a été choisi pour le déploiement sur toutes les rencontres de son système professionnel de replay vidéo VOGOSPORT ainsi que ses équipements de communication audio VOKKERO .

- Coupe du Monde de la FIFA : VOGO a été sélectionné pour sa solution VOGOSPORT (solution in-stadia Video Live & Replay) afin de transformer l'expérience des « Fans » à l'intérieur des stades.

Toujours côté solutions professionnelles, VOGO est devenu le fournisseur officiel de l'arbitrage vidéo (VAR Light) pour le championnat de Football en Estonie. Avec ce succès, VOGO est aujourd'hui en position forte pour imposer ses solutions vidéo et audio d'arbitrage sur de nouveaux championnats de football nationaux.

Enfin, en 2022, VOGO a signé avec Myrtha Pools (leader mondial de la construction de bassins de natation) un partenariat pour le déploiement de bassins connectés. Cette collaboration a été confortée en ce début d'année 2023 aux côtés de cinq autres acteurs (dont Récréa et Bouygues) pour le déploiement et l'exploitation des solutions VOGOSCOPE dans le futur Centre Aquatique de Saint-Denis en région parisienne.

Dans l'industrie, VOGO a réalisé un chiffre d'affaires de 2,4 M€ en hausse de 15% par rapport à l'exercice précédent. Après un premier semestre stable, le Groupe renoue avec une croissance soutenue portée par un chiffre d'affaires en progression au second semestre. Au cours de l'exercice 2022, VOGO a profité pleinement de la force de son réseau de distribution.

Parmi les succès significatifs de l'exercice, on peut citer la commande de 250 kits main libre VOKKERO par Franki Fondation (filiale du Groupe Fayat et 1er indépendant français de la construction).

Un premier succès qui ouvre la voie à de nouvelles commandes avec ce partenaire intervenant sur d'importants chantiers comme le Grand Paris Express ou le Datacentre de la Courneuve.

Dans le prolongement du premier semestre, toutes les zones géographiques ont profité de la dynamique commerciale du Groupe. Sur la zone EMEA (dont France) le chiffre d'affaires a atteint 8,9 M€, en hausse de 28% par rapport à 2021. Cette zone représente 85% de l'activité totale de l'exercice.

Aux Etats-Unis, l'accélération se confirme avec un chiffre d'affaires de 1,2 M€ en progression de 62% par rapport à 2021.

Cette montée en puissance, conforme aux attentes, a été portée par de nombreux nouveaux contrats : Activision-Blizzard (éditeur mondial de jeux vidéo) dans le e-sport pour la Call Of Duty League, Major League Soccer (MLS), CONCACAF, Atlantic Coast Conference (ACC), MidAmerican Conference (MAC)...

Enfin, sur la zone Asie et Amérique du Sud, la croissance a également été au rendez-vous avec un chiffre d'affaires cumulé sur ces deux zones de 457,4 K€, en hausse de 55%.

Impact de la crise des semi-conducteurs et du conflit en Ukraine au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022

La crise des semi-conducteurs a généré des tensions sur les approvisionnements en composants au cours de l'exercice. Afin d'assurer la livraison des commandes clients, le groupe a complété son stock stratégique de composants sur l'exercice.

Concernant la guerre en Ukraine, l'impact de conflit est limité pour VOGO, néanmoins des conséquences possibles sur la demande mondiale constituent un point de vigilance.

Evénements postérieurs à la clôture

Début 2023, VOGO a été choisi pour déployer ses solutions VOGOSCOPE dans toutes les zones du futur Centre Aquatique de Saint-Denis en région parisienne. L'objectif est de fournir un système de vidéo Live & Replay dans le but d'améliorer la performance des nageurs grâce à un retour vidéo live accessible via tablettes, écrans tactiles et Cloud dédié. Le contrat porte sur l'installation des équipements et les prestations de maintenance associées.

En cours de construction face au Stade de France à Saint-Denis, le Centre Aquatique sera livré à Paris 2024 au mois d'avril 2024. Il accueillera les épreuves de plongeon, de water-polo et de natation artistique pendant l'évènement. Il constitue le seul ouvrage construit de manière pérenne spécifiquement pour 2024.

Le 8 mars 2023, ABEO et VOGO ont annoncé leur volonté de renforcer leur partenariat commercial et technologique en vue de développer des offres commerciales communes à destination de plusieurs marchés du sport. C'est dans ce cadre que s'est déroulée une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription réservée intégralement à ABEO.

La réalisation de cette opération d'un montant brut de 5 M€ a été soumise à l'approbation des actionnaires de VOGO lors d'une Assemblée Générale Mixte qui a été convoquée le 19 avril 2023.

Le produit de la levée de fonds viendra renforcer les moyens de VOGO alloués au développement international, notamment sur le territoire nord-américain et contribuera à la poursuite de la stratégie d'innovation de VOGO, notamment dans le domaine de la détection des commotions cérébrales dans le sport.

Ce projet d'opération matérialise la volonté partagée des deux entreprises de renforcer leur partenariat technologique et commercial. Cette alliance avait été initiée dès 2019 et avait donné lieu en 2020 à la création d'une joint-venture, VOGOSCOPE, pour déployer à l'échelle mondiale une solution clé-en-main de captation multi-caméras et de diffusion vidéo Live & Replay à destination de certaines disciplines sportives, des centres d'entraînement et des collectivités.

Cette opération s'inscrit dans l'ambition partagée des deux partenaires d'identifier et d'adresser ensemble de nouveaux marchés. Dans un contexte de forte digitalisation du sport, les expertises communes, alliant technologie et équipements sportifs, devraient permettre de développer de nouvelles parts de marché et d'accroître le rayonnement international des deux groupes.

En date du 10 décembre 2022, la période d'acquisition applicable au plan d'attribution gratuite d'actions 2021-4 mis en place par le Conseil d'administration le 10 décembre 2021, sur délégation conférée par l'Assemblée Générale Mixte du 4 juin 2021, aux termes de sa 21^{ème} Résolution, est arrivé à échéance et 2.800 actions attribuées gratuitement dans le cadre de ce plan ont été acquises définitivement par les bénéficiaires remplissant la condition de présence.

Ces 2.800 actions ont été livrées sur décision du Conseil d'administration du 6 février 2023, par émission d'autant d'actions nouvelles de 0,125 euro chacune au travers d'une augmentation de capital d'un montant de 350 euros.

Enfin, en date du 31 décembre 2022, la période d'acquisition applicable au plan d'attribution gratuite d'actions 2021-3 mis en place par le Conseil d'administration le 27 septembre 2021, sur délégation conférée par l'Assemblée Générale Mixte du 4 juin 2021, aux termes de sa 21^{ème} Résolution, est arrivé à échéance et 6.000

actions attribuées gratuitement dans le cadre de ce plan ont été acquises définitivement par les bénéficiaires remplissant la condition de présence.

Ces 6.000 actions ont été livrées sur décision du Conseil d'administration du 6 février 2023, par émission d'autant d'actions nouvelles de 0,125 euro chacune au travers d'une augmentation de capital d'un montant de 750 euros.

Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement ANC 2016-07 du 4 novembre 2016 de l'Autorité des Normes Comptables (modifiant le règlement n°2014-03 du 5 juin 2014) relatif au Plan Comptable Général.

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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

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

Les données chiffrées présentes dans les notes annexes sont établies en euros.
Les principales méthodes utilisées sont les suivantes.

Immobilisations incorporelles

Les dépenses de recherche sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

Les coûts correspondants aux développements de projets sont reconnus en actif incorporel lorsque les critères suivants sont remplis :

- La société a la capacité technique de conduire le projet de développement à son terme.
- La société a l'intention de conduire le projet de développement à son terme et de l'utiliser ou de le vendre.
- La société a la capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle.
- La société dispose des ressources nécessaires (techniques, financières et autres) afin de terminer la mise au point du développement et d'utiliser ou de commercialiser le produit développé.
- Il existe une probabilité élevée que les avantages économiques futurs attribuables aux produits développés aillent à la société.
- Les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle pendant son développement peuvent être mesurées de façon fiable.

Les dépenses de développement qui ne respectent pas ces critères sont reconnues en charges de l'exercice.

Les coûts de développement activés sont liés aux applications VOGOSPORT, VOGOSCOPE et aux solutions VOKKERO et concernent essentiellement des dépenses de personnel, des frais liés à l'audit de la sécurité du développement et des coûts relatifs aux dépôts de brevets, et sont amortis sur 3 ans.

Les autres immobilisations incorporelles font l'objet d'un amortissement suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Brevets 3 à 5 ans

- Logiciels 1 an

Les coûts de développement activés et les autres immobilisations incorporelles sont testés s'il existe un indice de perte de valeur à la clôture, et peuvent faire l'objet d'une dépréciation au cas par cas, lorsque leur valeur actuelle devient inférieure à leur valeur comptable. Les dépréciations sont directement inscrites à l'actif en diminution de la valeur des éléments correspondants.

Les frais de R&D capitalisés ont été comptabilisés dans le poste « Immobilisations incorporelles ». Ils font l'objet d'un suivi et sont évalués selon l'avis n°2004-15 du CNC. Ils sont activés dès lors que les nouvelles fonctionnalités apportées ou qu'une nouvelle version de l'application sont opérationnelles.

Ainsi les montants bruts totaux des immobilisations se ventilent de la manière suivante au 31/12/2022 :

Fond commercial :	3 643K€
R&D capitalisée :	3 069K€
Brevets :	53K€
Immo.incorporelles en cours :	1 697 K€

(Cf. § Immobilisations-Amortissements)

Le fonds de commerce n'est pas amorti. Il fait l'objet d'une dépréciation si la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable nette. Au 31 décembre 2022, le fonds de commerce Vokkero a fait l'objet d'un test de dépréciation. A ce titre, aucune dépréciation n'a été comptabilisée au 31 décembre 2022. Des tests de sensibilité ont également été réalisés, ils n'ont pas donné lieu à dépréciation.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût historique (prix d'achat et frais accessoires).

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire, la méthode des composants est utilisée en fonction de la durée de vie restante de chaque composant distinct dès lors qu'elle est applicable. Les périodes d'amortissements pratiquées sont les suivantes :

- Installations et agencements divers de 7 ans à 10 ans
- Matériel informatique 3 ans
- Mobilier de bureau de 4 ans à 7 ans

Ainsi les montants bruts totaux des immobilisations se ventilent de la manière suivante au 31/12/2022 :

Installations techniques :	718 K€
Installations et agencements	249 K€
Matériel de transport :	0K€
Matériel informatique :	342 K€
Mobilier :	92 K€
Immo. Corporelles en cours :	0 K€

(Cf. § Immobilisations-Amortissements)

De même que les immobilisations incorporelles, ces actifs sont testés s'il existe un indice de perte de valeur à la clôture.

Immobilisations financières

La valeur brute des titres de participations est constituée du coût d'achat de ces titres. Les frais d'acquisition sont pris en charge l'année où ils interviennent. A chaque clôture, une dépréciation est constituée lorsque la valeur brute des titres est supérieure à l'estimation de la valeur d'utilité des titres concernés.

Les provisions sur titres et créances rattachées sont constituées dès que la valeur brute comptable de la participation est supérieure à la quote-part détenue dans les capitaux propres ajustés, afin de tenir compte de certains engagements souscrits par la société mère et des perspectives d'évolution de la filiale.

Ces perspectives sont appréciées sur la base de projections de flux financiers futurs, à partir des hypothèses les plus probables retenues par la direction. Au 31 décembre des tests de sensibilité ont également été réalisés, ils n'ont pas donné lieu à dépréciation.

Le cas échéant, les provisions constituées en vue de couvrir le risque filiale est intégralement comptabilisé en charges financières, qu'il s'agisse de la dépréciation des participations, des créances financières rattachées, ou du complément de provision constitué en provision pour risques, le cas échéant.

Les abandons de créances et subventions consentis aux filiales sont également comptabilisés dans le résultat financier.

Les opérations liées au contrat de liquidité que la société a passé avec un intermédiaire financier sont comptabilisées en conformité avec l'avis CU CNC n°98-D et avec le bulletin CNCC n°137 – mars 2005 :

Les actions propres détenues sont comptabilisées en Autres immobilisations financières - Actions propres. Une dépréciation est enregistrée par référence au cours moyen de bourse du dernier mois de l'exercice si celui-ci est inférieur au cours d'achat. Pour la détermination du résultat de cession, la méthode Premier entré – Premier sorti est appliquée

Les espèces versées à l'intermédiaire et non encore utilisées sont comptabilisées au compte autres immobilisations Financières – Autres créances immobilisées.

Immobilisations financières : 5 052 K€

- Titres de participations :	4 731 K€
- Dépôts versés :	119 K€
- Contrat de liquidité :	199 K€
- Rachats actions	4 K€

Les sommes mises à disposition de la société CM-CIC, dans le cadre du contrat de liquidité mis en place lors de l'introduction en bourse sont comptabilisées en autres immobilisations financières.

Au 31 décembre 2022 ces sommes s'élevaient à 199 k€ et étaient constitués de 38 035 titres et de 36 K€ en cash.

(Cf. § Filiales et participations pour la filiale VOGO Canada, la filiale VOGO NA et la filiale VOGO UK)

Stocks

Les stocks sont évalués au prix unitaire moyen pondéré. La valeur brute des matières, marchandises et approvisionnements comprend le prix d'achat et exclu les frais accessoires.

Les éventuels produits fabriqués ou en cours de fabrication ou de travaux sont valorisés au coût de revient.

Les stocks sont, le cas échéant, dépréciés pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date d'arrêté des comptes. La valeur actuelle, correspondant à la valeur probable de cession, est déterminée par application à la valeur brute des stocks d'un taux de dépréciation, variable selon la nature et l'ancienneté des produits.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances font l'objet d'une appréciation au cas par cas et sont dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

Disponibilités

Les disponibilités sont composées principalement de dépôts à terme rémunérés et de liquidités sur des comptes courants bancaires. Les VMP sont évaluées selon la méthode dite FIFO.

Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées, les moins-values latentes font l'objet de provision le cas échéant.

Subventions et avances conditionnées

La société bénéficie d'aides publiques sous forme de subventions d'exploitations ou d'avances conditionnées.

Les subventions reçues sont enregistrées dès que la créance correspondante devient certaine, compte tenu des conditions posées à l'octroi de la subvention.

Les subventions d'exploitation sont enregistrées en produits courants en tenant compte, le cas échéant, du rythme des dépenses correspondantes de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

Les avances reçues d'organismes publics pour le financement des activités de recherche de la société dont le remboursement est conditionnel sont présentées au passif sous la rubrique « Avances conditionnées ».

Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsque la société a une obligation contractuelle (juridique ou implicite) résultant d'événements passés, qu'il est probable que le versement d'avantages économiques sera nécessaire pour régler cette obligation et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée. Cette approche est conforme à la règle comptable 2000-06 du CRC.

Provisions pour engagement de départ à la retraite

Les salariés français du Groupe perçoivent, en application de la convention collective applicable, des indemnités de départ en retraite.

Sur la base d'une évaluation actuarielle, le montant de l'engagement s'élève à 261 K€ au 31 décembre 2022.

La méthode actuarielle utilisée pour cette évaluation est la « méthode des Unités de Crédit Projetées – Projected Unit Credit method ».

Afin de prendre en compte les effets de seuil liés à l'augmentation des droits par palier en fonction de l'ancienneté, il a été procédé à une affectation linéaire des droits sur la durée de vie active du salarié.

Hypothèses économiques

- Taux d'actualisation (3.75%)
- Taux de progression des salaires (2%)
- Taux de charges sociales patronales (30% à 44%)

Hypothèses démographiques

- Tables de mortalité (INSEE 2022)
- Type de départ à la retraite (à l'initiative du salarié)
- Age de départ en retraite (60 à 67 ans)

Opérations en devises étrangères

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de clôture. La différence résultant de la conversion des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan au poste « Ecart de conversion ». Les pertes de change latentes font l'objet d'une provision pour risque, pour leur totalité.

Dettes

Les dettes sont évaluées à leur montant nominal. Des intérêts courus sont comptabilisés le cas échéant.

Reconnaissance du chiffre d'affaires et des autres produits d'exploitation

Les revenus de la société résultent :

- a) - de prestations de services auprès de clients finaux (installation de la solution, support technique et maintenance, mise à disposition de l'application avec location de la Vogobox)
- b) - de la cession de licence de la solution VOGO SPORT auprès d'intégrateurs
- c) - de commissions perçues dans le cadre de contrats de distribution
- d) - de vente de produits (tablettes, kits audio etc...)
- e) - de revenus connexes composés essentiellement de refacturations de matériel informatique (pièces détachées) nécessaires au déploiement des VOGOBOX dans le cadre de cession-bail comptabilisés en autres produits d'exploitation.

- 1) Les revenus des différentes prestations de service sont définis contractuellement ou déterminés en fonction des coûts de réalisation de chaque prestation lorsque le contrat ne définit qu'un prix global. Ainsi :

La part du revenu liée à l'installation de la solution VOGO SPORT est reconnue dès lors que l'application est opérationnelle chez le client.

La part du revenu liée au support technique et à la maintenance est reconnue en chiffre d'affaires en fonction des prestations assurées et dans le cas d'abonnements, les revenus sont étalés sur la durée du contrat.

La part du revenu liée à la mise à disposition de l'application VOGO SPORT avec location de la Vogobox est répartie sur la durée du contrat.

- 2) Les revenus provenant de la cession de droit d'utilisation de la solution Vogosport sont reconnus en chiffre d'affaires dès lors que la licence est cédée au client, ce qui est matérialisée par la remise au client de la clé d'activation de la solution Vogosport.
- 3) Les commissions perçues dans le cadre de contrats de distribution sont reconnues en chiffre d'affaires à l'issue de la réalisation des prestations par le distributeur.
- 4) Les revenus provenant de la vente de produits sont enregistrés en chiffres d'affaires lorsque les risques et avantages inhérents à la propriété des produits ont été transférés à l'acheteur.
- 5) Les revenus connexes provenant de cession-bail de matériel informatique sont enregistrés en autres produits d'exploitation, dès lors que le matériel est cédé à l'organisme financier.

Dans le cadre de son activité, la Société achète parfois directement le matériel nécessaire au déploiement de ses VOGOBOX et le refacture ensuite à des organismes financiers dans le cadre d'un financement par crédit-bail. Cette opération de cession-bail conduit :

- d'une part à constater l'acquisition de matériel informatique, cette acquisition étant comptabilisée dans les comptes de charges de gestion courante de la société,
- puis à céder sans marge ce matériel aux organismes financiers, la cession du matériel étant comptabilisée en autres produits de gestion courante
- enfin à constater les redevances de crédit-bail en charges d'exploitation sur la durée du contrat de crédit-bail.

Crédit d'impôt

La Société justifie de dépenses remplissant les critères requis pour bénéficier du crédit d'impôt recherche et du crédit impôt innovation. Ce crédit d'impôt est déterminé conformément à la réglementation en fonction des dépenses engagées sur les projets concernés.

Le produit d'impôt ainsi généré est comptabilisé sur l'exercice concerné dans le poste « Impôts sur les sociétés ».

Résultat par action

Le résultat par action est calculé à partir du résultat et du nombre d'actions en circulation à la clôture de l'exercice.

Immobilisations – Amortissements

Etat exprimé en euros

IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au 01/01/22	Augmentations	Diminutions	Valeur brute des immobilisations au 31/12/22
Fonds commercial	3 642 705	-	-	3 642 705
Frais de R&D	2 574 937	494 335	-	3 069 272
Autres immobilisations incorporelles	53 095	-	-	53 095
Immobilisations en cours	836 629	1 547 623	687 224	1 697 028
Installations générales, agencements et divers	583 596	427 804	44 028	967 372
Matériel de transport	255	1 705	-	1 960
Matériel de bureau et informatique	275 032	47 876	33 435	289 473
Matériel informatique R&D	49 846	2 462	-	52 308
Mobilier	85 697	6 556	-	92 253
Immobilisations financières	5 104 195	1 156 008	1 208 050	5 052 154
TOTAL GENERAL	13 205 987	3 684 369	1 972 737	14 917 620

AMORTISSEMENTS	Montant des amortissements au 01/01/22	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Montant des amortissements au 31/12/22
Frais de R&D	1 671 902	499 271	-	2 171 173
Autres immobilisations incorporelles	44 731	50 298	-	95 029
Installations générales, agencements et divers	163 456	150 558	43 535	270 479
Matériel de transport	255	436	-	691
Matériel de bureau et informatique	149 083	69 654	33 435	185 301
Matériel informatique R&D	35 710	9 008	-	44 718
Mobilier	43 381	11 494	-	54 875
TOTAL GENERAL	2 108 518	790 718	76 970	2 822 266

Les frais de recherche représentent le montant de dépenses de personnel affectées au développement des solutions audio et vidéo et des brevets et les frais liés à l'audit de la sécurité du développement.

Les immobilisations en cours concernent des frais de R&D capitalisés (1 680K€) ainsi que de frais (17K€) liés à l'augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription réservée intégralement à ABEO (cf. § événements postérieurs à la clôture).

Le Fonds de Commerce portant l'activité Vokkero comprend les principaux éléments suivants :

- La clientèle et l'achalandage
- Les éléments mobiliers attachés à l'Activité
- Les immobilisations corporelles attachés à l'Activité (moules, bancs d'essais, etc.) ;
- Le carnet clients et prospects attaché à l'Activité ;
- L'ensemble des stocks dédiés à cette Activité ;
- Le site internet dédié à cette Activité ;
- Les marques, brevets (notamment les quatre brevets principaux et les éléments relatifs au futur brevet en cours de développement) et tous autres éléments de propriété intellectuelle afférents à cette Activité qui ont été préalablement déposés ;
- Le personnel

Charges à payer (avec détail)

	31/12/2022	31/12/2021	Variations	%*
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires	10 210	2 892	7 318	253%
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 920 589	412 270	2 508 319	608%
Dettes fiscales et sociales	1 457 819	680 895	776 924	114%
Dettes fournisseurs d'immobilisation	166 667		166 667	100%
Autres dettes	15 964	181 882	- 165 918	-91%
TOTAL	4 571 249	1 277 939	3 293 310	258%

Dettes fiscales et sociales :

- Rémunérations	45 K€
- Provision CP (ch. sociales inc.) :	289 K€
- Provision Primes & AGA (ch. sociales inc.) :	150 K€
- Cotisation sociales	756K€
- CVAE/TVTS :	52K€
- TVA :	157 K€
- TA/FPC	8 k€

Total : **1 458 K€**

Créances et Dettes

Etat exprimé en euros		31/12/2022	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	321 434	321 434	
	Clients douteux ou litigieux	23 832	23 832	
	Autres créances clients	2 776 178	2 776 178	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	948	948	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	26 527	26 527	
	Impôts sur les bénéfices	242 584	242 584	
	Taxes sur la valeur ajoutée	263 015	263 015	
	Autres impôts, taxes versements assimilés	2 290	2 290	
	Divers	137 840	137 840	
	Groupes et associés (2)	777 186	777 186	
	Débiteurs divers	297 965	297 965	
	Charges constatées d'avance	229 618	229 618	
	TOTAL DES CREANCES	5 099 417	5 099 417	0
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				

		31/12/2022	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emp. Dettes ets de crédit à 1 an max. à l'origine (1)	967 291	967 291		
	Emp. Dettes ets de crédit à plus d'1 an à l'origine (1)	5 689 065	1 618 672	4 065 534	4 859
	Emprunts et dettes financières divers	120 000	100 000	20 000	
	Avances conditionnées	231 671	231 671		
	Fournisseurs et comptes rattachés	2 920 589	2 920 589		
	Personnel et comptes rattachés	312 630	312 630		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	908 067	897 377	10 690	
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxes sur la valeur ajoutée	157 184	157 184		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	79 938	79 938		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	166 667	166 667		
	Groupes et associés (2)	264	264		
	Autres dettes	15 963	15 963		
	Dettes représentative de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	165 525	165 525		
	TOTAL DES DETTES	11 734 854	7 633 771	4 096 224	4 859
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		960 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice		1 049 054			
(2) Emprunts dettes associés (personnes physiques)					

Un nouvel emprunt d'un montant de 960K€ a été contracté durant l'exercice auprès de nos partenaires bancaires.

Cet emprunt vient financer une partie de la subvention à percevoir au titre du programme de R&D IA5.

Les emprunts et dettes financières divers sont relatif à un prêt innovation attribuée par la BPI d'un montant initial de 400K€ et dont le solde au 31/12/2022 est de 120K€.

Les produits constatés d'avance sont consécutifs à du chiffre d'affaires généré par des mises à disposition de solution dont la prestation interviendra postérieurement à l'exercice fiscal.

Engagements financiers

<i>Etat exprimé en euros</i>	31/12/2022	Engagements financiers donnés	Engagements financiers reçus
Effets escomptés non échus			
Avals, cautions et garanties			
Nantissement FDC CIC		1 000 000	
Nantissement FDC CIC		330 000	
		1 330 000	0
Engagements de crédit-bail			
		0	
Engagements en pensions, retraite et assimilés			
		260 594	
Autres engagements			
Total des engagements financiers (1)		1 590 594	0
(1) Dont concernant : Les dirigeants Les filiales Les participations Les autres entreprises liées			

La société a octroyé un nantissement sur son FDC pour un montant total de 1 330 000 euros pour des emprunts souscrits.

Capital social

Etat exprimé en euros		31/12/2022	Nombre	Val. Nominale	Montant
ACTION	Du capital social début exercice		4 087 552,96	0,1250	510 944,12
	Augmentation de capital (Plan AGA)		2 542,00	0,1250	317,75
	Du capital social fin d'exercice		4 090 094,96	0,1250	511 261,87

L'augmentation du capital social est consécutive à l'acquisition définitive de 2.542 actions attribuées gratuitement dans le cadre du Plan 2021-2, représentant une augmentation de capital de 317,75 euros

Le tableau ci-après résume les bons de souscriptions acquis et non-levés au 31 décembre 2022 :

BSPCE	Emis	Bons Annulés le 3 avril 2023	Exercés	Solde de bons exerçables	Dont souscrits	Dont non attribués	Caducités
12/04/2021	14 800	2 400	-	12 400	-	-	-

L'annulation de 2.400 BCE-2021-1 a été constatée par le Conseil d'administration le 3 avril 2023 ainsi à la clôture de l'exercice le solde des bons exerçables étaient de 14 800.

Variation des Capitaux propres

Etat exprimé en euros	Capitaux propres clôture 01/01/2022	Affectation du résultat N-1 ¹	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice ²	Capitaux propres clôture 31/12/22
Capital social	510 944			318	511 262
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	17 374 737			-318	17 374 419
Ecart de réévaluation					
Réserve légale	624				624
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves	11 863				11 863
Report à nouveau	(6 477 639)	-4 190 115			-10 667 754
Résultat de l'exercice	(4 190 115)	4 190 115		(645 505)	-645 505
Subventions d'investissement	129 898			70 892	200 790
Provisions réglementées					
TOTAL	7 360 313	0	0	(574 613)	6 785 700
Date de l'assemblée générale	17/06/2022				
Dividendes attribués	0				
¹ dont dividendes provenant du résultat n-1	0				
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après affectation du résultat n-1	7 360 313				
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports avec effet rétroactif	7 360 313				
² Dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	0				
Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure	(574 613)				

Conformément aux décisions de l'Assemblée Générale du 17 juin 2022, le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2021 (4.190.115€) a été affectés en report à nouveau.

L'augmentation du capital social est consécutive à l'acquisition définitive de 2.542 actions attribuées gratuitement dans le cadre du Plan 2021-2, représentant une augmentation de capital de 317,75 euros

Actions Propres

La Société a conclu, le 24 décembre 2018, avec CM-CIC, un contrat de liquidité et y a affecté la somme de 100 k€.

Deux versements complémentaires ont été effectués durant l'exercice 2019 pour un montant de total de 150K€ ce qui portait le montant de trésorerie affecté au contrat au 31/12/19 à 250K€.

Opérations de l'exercice

Compte tenu des achats et ventes effectués au cours de l'exercice 2022, le solde du contrat de liquidité était de 38 035 actions au 31 décembre 2022. A cette date, la valeur en portefeuille s'élevait à 159 747,00 euros, sur la base du cours de clôture au 31 décembre, soit 4.20 euros

Les actions détenues au travers de ces opérations sont présentées au bilan au débit des réserves consolidées ou en VMP pour la partie devant être utilisée pour des attributions d'actions gratuites aux salariés (0 K€ au 31/12/2022).

Plan d'actions gratuites

Lors de sa réunion en date du 30 novembre 2022, le Conseil d'administration de la Société, faisant usage de l'autorisation accordée par l'Assemblée générale Mixte en date du 17 juin 2022 aux termes de sa 17^{ème} résolution, a décidé d'abonder les plans d'actions gratuites 2022-1 et 2022-2.

Le conseil d'administration a décidé d'abonder les plans d'actions gratuites de la manière suivante :

RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2022

Informations sur les actions attribuées gratuitement									
Date d'assemblée Générale	7 juin 2019 (Plans 2019-1 et 2019-2)	7 juin 2019 (Plan 2020-1)	5 juin 2020 (Plan 2020-2)	5 juin 2020 (Plan 2021-1)	5 juin 2020 (Plan 2021-2)	4 juin 2021 (Plan 2021-3)	4 juin 2021 (Plan 2021-4)	17 juin 2022 (Plan 2022-1)	17 juin 2022 (Plan 2022-2)
Date d'attribution des actions par le Conseil d'administration	16 novembre 2019	30 mars 2020	10 décembre 2020	12 avril 2021	12 avril 2021	27 septembre 2021	10 décembre 2021	30 novembre 2022	30 novembre 2022
Nombre total d'actions attribuées gratuitement	37.700	25.988	3.800	40.000	5.000	6.000	3.800	4.200	32.000
Dont nombre total d'actions attribuées aux mandataires sociaux de la Société	0	0	0	0	0	0	0	0	15.000 ⁽¹⁾
Date d'acquisition définitive des actions (2)	16 novembre 2020	30 mars 2021	10 décembre 2021	12 avril 2022 12 avril 2023	12 avril 2022	31 décembre 2022	10 décembre 2022	1 ^{er} décembre 2023	1 ^{er} décembre 2023
Date de fin de période de conservation	16 novembre 2021	30 mars 2022	10 décembre 2022	12 avril 2023 12 avril 2024	12 avril 2023	31 décembre 2023	10 décembre 2023	1 ^{er} décembre 2024	1 ^{er} décembre 2024
Nombre d'actions définitivement attribuées à la date du présent rapport	37.500	0	3.000	20.000	5.000	6.000	2.800	0	0
Nombre cumulé d'actions annulées ou caduques à la date du présent rapport	200	25.988	800	0	0	0	1.000	0	0
Actions attribuées restantes à la date du présent rapport	0	0	0	20.000	0	0	0	4.200	32.000

(1) Attribution gratuite d'actions au profit de Monsieur Pascal SAGUIN, Directeur Général Délégué, lequel est tenu, conformément aux dispositions de l'article L. 225-197-1, II al. 4 du Code de commerce, de conserver au nominatif un minimum d'une action jusqu'à la cessation de ses fonctions.

(2) La seule condition d'acquisition des actions gratuites est une condition de présence. L'assiette retenue pour le calcul des 10% de contribution sociale est la moyenne des 3 jours de bourse précédant l'attribution.

Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprise

	BCE 2021-1	BCE 2021-2
Date d'assemblée générale	5 juin 2020	5 juin 2020
Date du Conseil d'administration	12 avril 2021	12 avril 2021
Nombre d'actions total pouvant être souscrites ou achetées	4.800	10.000
Prix d'exercice	10,38 €	10,38 €
Nombre d'actions souscrites au 31 décembre 2020	0	0
Nombre cumulé de bons de souscriptions ou d'achat actions annulées ou caduques	2.400 ⁽¹⁾	0
Bons de souscription susceptibles d'exercice au 31 décembre 2021	2.400	10.000

La caducité de 2.400 BCE-2021-1 a été constatée par le Conseil d'administration le 3 avril 2023.

Autres fonds propres

Les autres « Fonds propres » d'un montant de 270 868€ au 31 décembre 2022 sont constitués exclusivement d'avances conditionnées auprès de la BPI.

Provisions pour risques et charges

<i>Etat exprimé en euros</i>				
	Valeur au 01/01/22	Augmentations	Diminutions	Valeur au 31/12/22
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Pour litiges	70 778	26 408		97 186
Pour garantie clients	2 014	27 149		29 163
Pour perte de change				
TOTAL GENERAL	72 792	53 557	0	126 349

La provision pour perte de change a fait l'objet d'un ajustement de 27,1K€ sur l'exercice afin de porter le montant total de la provision à 29,2K€.

Ventilation dotations/reprises de provisions et de dépréciations

Etat exprimé en euros				
VENTILATION DOTATIONS/REPRISES DE PROVISIONS ET DE DEPRECIATIONS	01/01/2022	Dotations	Repises	31/12/2022
Résultat exploitation				
Provisions garantie	70 777	26 408		97 185
Dépreciation clients		23 832		23 832
Déprecations sur stock				
Résultat financier				
Provisions	5 150	29 213	2 014	32 348
Résultat exceptionnel				
Provisions			-	-
TOTAL GENERAL	75 927	79 453	2 014	153 366

Filiales et participations

Etat exprimé en euros	31/12/2022	Capital	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Valeur comptable des titres détenus	
					Brute	Nette
A. Renseignements détaillés						
1. Filiales (plus de 50%)						
9328-9601 QUEBEC INC (VOGO CANADA)	745	(200 736)	100%	745	745	
VOGO NA	3 429 468	(131 780)	100%	3 485 017	300 000	
VOGO UK	5	395 535	100%	1 000 000	1 000 000	
2. Participations (10 à 50%)						
Vogoscope SAS	500 000	500 000	49%	245 000	245 000	
	Prêts et avances consentis	Montant des cautions et avais donnés	Chiffre d'affaires	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés	
1. Filiales (plus de 50%)						
9328-9601 QUEBEC INC (VOGO CANADA)	186 367		0	(3 226)		
VOGO NA	390 773		1 819 592	(682 441)		
VOGO UK	-		1 381 526	108 840		
2. Participations (10 à 50%)						
Vogoscope SAS	200 046	0	339 193	(284 632)		

Vogo détient intégralement une filiale basée au Canada, 9328-9601 Québec Inc., au capital de 1K CAD.

Cette filiale n'a pas eu d'activité sur l'exercice écoulé, mais Vogo entend développer cette filiale qui est pilotée depuis nos équipes aux Etats-Unis. Ainsi, l'avance de 186K€ consentie par Vogo à sa filiale canadienne n'a pas été dépréciée au 31 décembre 2022, compte tenu des perspectives de développement à court et moyen terme envisagé par la direction.

Vogo détient par ailleurs une filiale aux US, VOGO a en partie financé le développement de cette filiale par des apports en compte courant à hauteur de 391K€.

Le chiffre d'affaire de la filiale US est en nette progression comparativement à l'exercice précédent, il s'élève à 1 819K€ comparativement à 1,200K€ sur 2021.

La filiale Vogoscope SAS a été créée conjointement avec ABEO, acteur majeur sur le marché du sport et des loisirs, afin de déployer la nouvelle solution « Vogoscope » première solution clé en main de captation multi-caméras et de diffusion Live & Replay, destinée au sport amateur, aux centres d'entraînements et aux collectivités.

Vogo UK a dégagé un chiffre d'affaires annuel de 1,382K€ et un résultat positif de 109K€ pour sa première année d'intégration totale dans le périmètre du groupe.

Ventilation du chiffre d'affaires

Répartition du chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation par activité.

Etat exprimé en euros	2022			2021		
	Audio	Vidéo	Total	Audio	Vidéo	Total
Europe, Moyen Orient, Afrique	6 988 079	1 891 342	8 879 422	5 522 636	1 422 628	6 945 263
Amerique du Nord	1 168 046	-	1 168 046	664 935	56 883	721 818
Amerique du Sud	122 311	-	122 311	86 605	-	86 605
Asie Pacifique	335 044	-	335 044	168 302	39 239	207 541
Total Chiffre d'affaires	8 613 481	1 891 342	10 504 823	6 442 479	1 518 750	7 961 229

Sur l'exercice 2022, VOGO affiche un chiffre d'affaires de 10,5 M€ en hausse de 32% par rapport à l'exercice 2021.

Le chiffre d'affaires à l'export représente 70% de l'activité totale.

Après un premier semestre déjà en hausse, la trajectoire de croissance s'est confirmée au second semestre avec un chiffre d'affaires en progression. Toutes les activités et toutes les zones géographiques ont contribué à ces excellentes performances.

Sur le marché du sport, l'activité est en hausse de 38% avec un chiffre d'affaires de 8,1 M€ contre 5,9 M€ en 2021. Ce marché concentre 77% de l'activité totale de l'exercice.

Comme attendu, 2022 aura permis de confirmer l'accélération des prises de commandes tant sur les gammes professionnelles audio et vidéo (au travers des marques VOKKERO et VOGOSPORT), que sur les solutions dédiées aux « Fans ».

L'année 2022 aura également été décisive avec l'entrée des solutions du Groupe sur plusieurs grands événements sportifs mondiaux :

- Rugby League World Cup: VOGO a été choisi pour le déploiement sur toutes les rencontres de son système professionnel de replay vidéo VOGOSPORT ainsi que ses équipements de communication audio VOKKERO .

- Coupe du Monde de la FIFA : VOGO a été sélectionné pour sa solution VOGOSPORT (solution in-stadia Video Live & Replay) afin de transformer l'expérience des « Fans » à l'intérieur des stades.

Toujours côté solutions professionnelles, VOGO est devenu le fournisseur officiel de l'arbitrage vidéo (VAR Light) pour le championnat de Football en Estonie. Avec ce succès, VOGO est aujourd'hui en position forte pour imposer ses solutions vidéo et audio d'arbitrage sur de nouveaux championnats de football nationaux.

Enfin, en 2022, VOGO a signé avec Myrtha Pools (leader mondial de la construction de bassins de natation) un partenariat pour le déploiement de bassins connectés. Cette collaboration a été confortée en ce début d'année 2023 aux côtés de cinq autres acteurs (dont Récréa et Bouygues) pour le déploiement et l'exploitation des solutions VOGOSCOPE dans le futur Centre Aquatique de Saint-Denis en région parisienne.

Dans l'industrie, VOGO a réalisé un chiffre d'affaires de 2,4 M€ en hausse de 15% par rapport à l'exercice précédent. Après un premier semestre stable, le Groupe renoue avec une croissance soutenue portée par un chiffre d'affaires en progression au second semestre. Au cours de l'exercice 2022, VOGO a profité pleinement de la force de son réseau de distribution.

Parmi les succès significatifs de l'exercice, on peut citer la commande de 250 kits main libre VOKKERO par Franki Fondation (filiale du Groupe Fayat et 1er indépendant français de la construction).

Un premier succès qui ouvre la voie à de nouvelles commandes avec ce partenaire intervenant sur d'importants chantiers comme le Grand Paris Express ou le Datacentre de la Courneuve.

Dans le prolongement du premier semestre, toutes les zones géographiques ont profité de la dynamique commerciale du Groupe. Sur la zone EMEA (dont France) le chiffre d'affaires a atteint 8,9 M€, en hausse de 28% par rapport à 2021. Cette zone représente 85% de l'activité totale de l'exercice.

Aux Etats-Unis, l'accélération se confirme avec un chiffre d'affaires de 1,2 M€ en progression de 62% par rapport à 2021.

Cette montée en puissance, conforme aux attentes, a été portée par de nombreux nouveaux contrats : Activision-Blizzard (éditeur mondial de jeux vidéo) dans le e-sport pour la Call Of Duty League, Major League Soccer (MLS), CONCACAF, Atlantic Coast Conference (ACC), MidAmerican Conference (MAC)...

Enfin, sur la zone Asie et Amérique du Sud, la croissance a également été au rendez-vous avec un chiffre d'affaires cumulé sur ces deux zones de 457,4 K€, en hausse de 55%.

Production immobilisée

La production immobilisée correspond aux dépenses de développement engagées par la société dans le cadre des travaux de R&D.

La valeur de la production immobilisée correspond aux dépenses de personnel affectées au développement de l'application VOGOSPORT et plus particulièrement à l'adaptation de la solution aux besoins spécifiques des professionnels du sport.

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

<i>Etat exprimé en euros</i>	31/12/2022	Résultat avant impôts	Impôts (1)	Résultat après impôts
RESULTAT COURANT		(751 353)	344 549	(406 804)
RESULTAT EXCEPTIONNEL (et participation)		(238 700)		(238 700)
RESULTAT COMPTABLE		(990 053)	344 549	(645 504)

(1) après retraitements fiscaux.

Le résultat comptable de l'exercice est de -645 K€. Aucune charge d'IS n'est donc comptabilisée.

Le montant des déficits reportables est de 13 845 K€ au 31 décembre 2022.

Vogo bénéficie de financements pour ses projets de recherche et développement à travers le dispositif du crédit d'impôt recherche (CIR) et le crédit impôt innovation (CII). Sur l'exercice 2022, la société a comptabilisé une créance d'impôt de 345K€.

Produits et charges exceptionnelles

<i>Etat exprimé en euros</i>		31/12/2022	31/12/2021
Résultat financier et exceptionnel		12 mois	12 mois
Produits exceptionnels		175 657	50 927
Charges exceptionnelles		414 357	131 627
Résultat exceptionnel		(238 700)	(80 700)

Le résultat exceptionnel est principalement constitué d'opération d'achats et de ventes de titres VOGO négociés dans le cadre du contrat de liquidités. A noter qu'une charge exceptionnelle de 192K€ a été comptabilisée afin de constater une sortie d'immobilisations.

Il a été également constaté un produit et une charge exceptionnelle de 155K€ consécutivement à la distribution d'actions gratuites destinés aux salariés. En effet la majorité des titres distribués ont été prélevés sur le compte titres de la société ce qui a donné lieu à la constatation d'une charge exceptionnelle. Un transfert de charges en produits exceptionnel a été constaté pour le même montant afin de réaffecter le cout en charges de personnel.

Effectif moyen

		31/12/2022	Interne
EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE	Cadres et professions intellectuelles supérieures		44
	Professions intermédiaires		
	Employés		7
	Ouvriers		
	TOTAL		51

Rémunération des organes de direction

Le montant des rémunérations brutes allouées aux membres des organes de direction au cours de l'exercice s'élève à 727 K€.

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes au titre de la situation clôturée au 31 Décembre 2022 pour l'ensemble des sociétés du Groupe est de 53 552 euros