



**Vogo**

Exercice clos le 31 décembre 2024

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

ERNST & YOUNG Audit



## Vogo

Exercice clos le 31 décembre 2024

### 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 2024, 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<sup>er</sup> janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

## Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « Changement de méthode comptable » de l'annexe aux comptes annuels relative à l'application anticipée du règlement ANC n° 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers.

## Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 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 examiné 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 aux comptes annuels.

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 aux prises de participation et de contrôle et 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. 821-55 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 30 avril 2025

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG Audit

Marie-Thérèse Mercier



## COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE VOGO POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

6.1. Bilan

6.2. Compte de résultat

6.3. Tableau de variation des capitaux propres

6.4. Notes annexes aux états financiers sociaux

## 6 | COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE VOGO POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

6 | 1 Bilan

		31/12/2024	31/12/2023	Variation	%
<i>en milliers d'euros</i>					
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	766	624	142	23%
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	14 908	22 180	-7 271	-33%
	Ecart de réévaluation				
	<b>RESERVES</b>				
	Réserve légale	1	1	0	0%
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	12	12	0	0%
	Report à nouveau	(1 181)	(11 313)	10 133	-90%
	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>(1 988)</b>	<b>(1 181)</b>	<b>-807</b>	<b>68%</b>
Autres fonds propres	Subventions d'investissement	1 078	181	897	497%
	Provisions réglementées	0		0	0%
	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>13 595</b>	<b>10 502</b>	<b>3 092</b>	<b>29%</b>
	Produits des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées	1 097	167	930	558%
	<b>Total des autres fonds propres</b>	<b>1 097</b>	<b>167</b>	<b>930</b>	<b>558%</b>
	Provisions pour risques	69	203	-134	-66%
	Provisions pour charges				
	<b>Total des provisions</b>	<b>69</b>	<b>203</b>	<b>-134</b>	<b>-66%</b>
Dettes	<b>DETTES FINANCIERES</b>				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit	6 324	6 036	289	5%
	Emprunts et dettes financières divers	0	40	-40	-100%
	<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>				
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	84	68	16	23%
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	939	2 966	-2 027	-68%
	Dettes fiscales et sociales	1 026	1 031	-5	-1%
	<b>DETTES DIVERSES</b>				
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			0	0%
	Comptes courants d'associés	49	0	49	n/a
	Autres dettes	339	97	242	248%
TOTAL PASSIF	Produits constatés d'avance	475	288	187	65%
	<b>Total des dettes</b>	<b>9 237</b>	<b>10 527</b>	<b>-1 290</b>	<b>-12%</b>
	Ecart de conversion passif	39	8	31	381%
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>24 038</b>	<b>21 407</b>	<b>2 631</b>	<b>12%</b>



	en milliers d'euros			
	31/12/2024	31/12/2023	Variation	%
<b>RESULTAT COMPTABLE</b>	<b>12 mois</b>	<b>12 mois</b>		
Ventes de marchandises			0	n/a
Production vendue (Biens)	7 457	6 834	623	9%
Production vendue (Services et Travaux)	2 147	1 616	531	33%
<b>Montant net du Chiffres d'affaires</b>	<b>9 604</b>	<b>8 450</b>	<b>1 154</b>	<b>14%</b>
Production stockée	605	894	-290	-32%
Production immobilisée	1 665	1 475	190	13%
Subventions	494	3	491	n/a
Autres produits	200	732	-532	-73%
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>12 568</b>	<b>11 554</b>	<b>1 014</b>	<b>9%</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements	4 121	4 950	-829	-17%
Variation de stock (matières premières et approvisionnement)	(10)	(757)	747	-99%
Autres achats et charges externes	2 412	2 424	-12	0%
Impôts, taxes et versements assimilés	121	117	4	4%
Salaires	3 602	3 356	246	7%
Cotisations sociales	1 359	1 268	91	7%
Dotations aux amortissements et dépréciations	1 586	927	659	71%
Dotations aux provisions	529	5	524	10154%
Autres charges	355	726	-371	-51%
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>14 075</b>	<b>13 017</b>	<b>1 058</b>	<b>8%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(1 506)</b>	<b>(1 463)</b>	<b>-44</b>	<b>3%</b>
Produits financiers	191	84	107	127%
Charges financières	1 077	276	801	290%
<b>Résultat financier</b>	<b>(885)</b>	<b>(192)</b>	<b>-693</b>	<b>361%</b>
Produits exceptionnels	0	67	-67	-100%
Charges exceptionnelles	0	62	-62	-100%
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>-5</b>	<b>-100%</b>
Impôts sur les bénéfices	(403)	(468)	65	-14%
<b>BENEFICE ou PERTE</b>	<b>(1 988)</b>	<b>(1 181)</b>	<b>-807</b>	<b>68%</b>
Résultat de base par action (en euros)	(0,32)	(0,24)		



## 6 | 3 Tableau de variation des capitaux propres

<i>en milliers d'euros</i>	Capitaux propres ouverture 01/01/2024	Affectation du résultat N-1 <sup>1</sup>	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice <sup>2</sup>	Capitaux propres clôture 31/12/24
Capital social	624			142	766
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	22 180			(7 271)	14 908
Ecarts de réévaluation					
Réserve légale	1				1
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves	12				12
Report à nouveau	(11 313)	(1 181)		11 313	(1 181)
Résultat de l'exercice	(1 181)	1 181		(1 988)	(1 988)
Subventions d'investissement	181			897	1 078
Provisions réglementées				(0)	(0)
<b>TOTAL</b>	<b>10 502</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 093</b>	<b>13 596</b>

## 6 | 4 Notes annexes aux états financiers sociaux

### Présentation de la Société

Le siège de la société VOGO est situé au 895, rue de la Vieille Poste – Parc Majoria – Immeuble la Lona – 34000 Montpellier.

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 trois marques phares : VOGO, 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 2024, VOGO SA a enregistré un chiffre d'affaires de 9,6 M€, en croissance de 13,6% par rapport à l'exercice précédent, en particulier sur les prestations de services à 2,1 M€ (+32%).

La production immobilisée s'est élevée à 1,7 M€ et a portée, comme lors des exercices précédents, sur des projets de recherche et développement relatifs aux produits vidéo (arbitrage, commotions cérébrales) et aux produits audio (mise à jour des gammes Vokkero, développement des innovations pour les produits à venir).

En 2024, VOGO SA a opté pour une application anticipée de l'ANC 2022-06. Cette décision a conduit à constater en autres produit d'exploitation de 0,5 M€ correspondant à la quote-part de subventions passée en résultat, au prorata de l'amortissement des immobilisations correspondantes.

Une bonne maîtrise des charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation ont fait l'objet d'une attention importante au cours de l'exercice et le développement du nouveau modèle commercial TaaS a permis à Vogo SA de réduire ses achats de matières malgré la croissance du chiffre d'affaires.

Par ailleurs, les autres achats et charges externes restent stables à 2,4 M€ et la masse salariale augmente de 0,2M€ (+7%) du fait de l'effet année pleine des nouvelles embauches réalisées en 2023.

L'effectif moyen est en hausse à 58 personnes.

A fin décembre 2024, les capitaux propres s'élevaient à 13,6 M€, suite notamment à l'augmentation de capital réalisée sur le premier semestre pour 4 M€. VOGO a clôturé l'année avec une trésorerie disponible de 3,2 M€, en forte hausse par rapport à 2023 (+2,1 M€).

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.

VOGO, forte de la certification FIFA sur la VAR, VAR Light, la VOL (virtual offside line) et de son offre TaaS particulièrement adaptée aux besoins des clients, est un acteur unique en France et compte peu de concurrents dans le monde capables d'adresser l'audio et la vidéo.

Ces atouts, conjugués avec un portefeuille client déjà établis et de nombreux prospects, sont autant d'éléments qui lui permettent d'aborder avec confiance l'exercice 2025.

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 2024, VOGO a réalisé un premier rapport RSE qui servira de support à une stratégie RSE et à la mise en œuvre d'actions concrètes visant des pratiques professionnelles responsables et exemplaires, qui nous permettront de mieux anticiper les risques liés à nos activités.

## Les faits marquants de la période

### Opération sur le capital

En mai 2024, VOGO SA a procédé à une augmentation de capital.

L'Opération a été mise en œuvre sur le fondement de la dixième résolution de l'Assemblée générale mixte des actionnaires du 12 juin 2023, à un prix de 4,04 € par action, représentant une décote faciale de 15 % par rapport à la moyenne pondérée par les volumes des 3 derniers jours de bourse précédant la date du lancement de l'Opération (décote de 17,21% sur le cours de clôture de la veille du jour du lancement de l'Opération).

À l'issue de la période de souscription qui s'est achevée le 2 mai 2024, les demandes de souscription totalisent 1 053 230 actions représentant un montant de demandes de 4.255.049,20€, réparties de la manière suivante :

- Des souscriptions à titre irréductible de 3.495.832,20 € correspondant à l'émission de 865 305 actions ordinaires nouvelles,
- Des souscriptions à titre réductible de 15.865,08 € correspondant à l'émission de 3 927 actions ordinaires nouvelles, et
- Des souscriptions à titre libre de 743.351,92€ correspondant à l'émission de 183 998 actions ordinaires nouvelles.

Les demandes de souscription à titre réductible et libres ont été totalement allouées.

Les engagements fermes de souscription, d'un montant total de 2,36 M€, ont été servis à hauteur de leur montant, représentant 585 082 actions ordinaires nouvelles.

Le montant brut de l'Opération, prime d'émission incluse, s'élève ainsi à 4.255.049,20€. A l'issue de cette augmentation de capital avec maintien du DPS, VOGO dispose de ressources financières nouvelles permettant :

- D'accélérer sa dynamique commerciale à l'international – Afrique, Moyen-Orient, Asie, Amérique du Nord
- De financer le besoin lié au changement de modèle économique (TaaS)
- De financer ses programmes d'innovation dans les domaines de l'assistance à la détection des commotions cérébrales et de l'amélioration de la performance sportive
- De couvrir le rachat de la participation d'ABEO dans VOGOSCOPE (communiqué des Résultats Annuels 2023).

### TUP de Vogoscope

Le 13 novembre 2024, VOGO a déclaré dissoudre sans liquidation sa filiale Vogoscope dont elle détenait 100% du capital depuis le 31 mai 2024.

La Transmission Universelle du Patrimoine de Vogoscope à Vogo est devenue effective le 27 décembre 2024.

Cette opération a conduit à la constatation d'un mali de fusion de 828 K€.

### Avancements des projets de recherche

La Société travaille sur 3 thématiques technologiques :

1. L'évolution des gammes **VOKKERO**, dispositifs de communication sans fil
2. L'innovation sur les solutions Vidéo (VOGOSPORT et VOGOSCOPE)
3. Le projet **DIAGINSPORT** pour la recherche des commotions cérébrales via la vidéo

## VOKKERO

Sur 2024, les projets autour de la gamme VOKKERO peuvent être décomposés en 2 parties :

1. Évolutions des gammes ELITE (Sport) et GUARDIAN (industrie) existantes :

**Côté Sport**, les travaux pour améliorer la résistance aux perturbateurs de nos solutions dans un contexte où l'usage du spectre est de plus en plus intense dans les stades (Intensification du LTE/4G, de plus en plus de systèmes sans-fil ont été poursuivis. Ces nouvelles contraintes ont conduit outre l'exploitation de notre brevet à une modification pour améliorer le « blocking » (Réjection des systèmes hors bande). Ces travaux ont permis la création de la gamme ELITE PLUS qui sortira en 2025 tant en version EU qu'US.

L'ESG (ELITE SMART GATEWAY) a été également significativement améliorée et a bénéficié de l'ajout de nouvelles fonctionnalités, et notamment celle du PA « Public Annonceur » pour permettre aux arbitres de s'adresser directement aux spectateurs pour expliquer leurs décisions.

**Côté Industrie**, la fonction Bluetooth de la gamme Guardian a été significativement améliorée pour offrir plus de fonctionnalités aux usagers dans un contexte où les casques sans fils sont de plus en plus demandés par les usagers ;

2. Évolutions moyen / long terme

Arrivé au terme du projet VOK23 (faisabilité sur l'amélioration de la qualité audio et des portées, le projet VOK27 a été lancé. L'objectif de ce projet est de sortir à l'horizon 2027 la nouvelle gamme de produits VOKKERO sport intégrant des algorithmes d'IAs tant sur la partie audio que radiofréquences (qualité audio « broadcastable », récupération des paquets perdus, meilleure résistance aux interférences, produit complètement éco-conçu). Les années 2024 et 2025 sont concentrées sur le « dérisquage » de toutes les briques technologiques à intégrer.

## INNOVATIONS VIDEO

- Acquisition vidéo

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 » se poursuit. Ce produit permettra aux événements de ligues secondaires d'être filmés de manière autonome. Les travaux commencés en 2023 et poursuivis en 2024 ont permis la création d'une gamme de caméras :

- Panoramique par du traitement numérique : vue d'ensemble ;
- Asservissement PTZ : vue précise d'excellente qualité ;
- Spécification des optiques pour optimiser la qualité d'image ;
- Création armature support générique.

L'intégration de l'intelligence artificielle dans notre technologie VAR (Vidéo Assistant Referee) de manière à créer une homographie terrain automatique et à permettre de simplifier et aussi d'automatiser une partie des opérations de la fonction VOL (Virtual Off Line) a été finalisée.

En 2024, des travaux « d'action spotting » (Annotation automatique d'actions) ont débuté. L'objectif est d'entraîner des réseaux de neurones dans l'apprentissage des certaines phases et séquences de jeux, notamment dans le rugby et le football. Ces travaux participeront à la création d'algorithmes pour l'assistance à la détection des commotions cérébrales et à l'amélioration de la performance sportive.

## **DIAGINSPORT**

L'objectif de ce projet est la mise à disposition pour les médecins de logiciel d'IA pour leur permettre de mieux détecter les commotions cérébrales.

En 2024, le projet DISNUM au sein de DIAGINSPORT s'est poursuivi selon la feuille de route suivante :

1. Avoir des outils de prises de vues optimales pour les sports non diffusés (en lien avec les travaux « Acquisition vidéo » décrits dans le précédent paragraphe ;
2. Développer des algorithmes de détection automatique de tous les chocs à la tête pendant un match ;
3. Reconnaître automatiquement les joueurs et leur créer une base de données personnelles concaténant l'ensemble de ces chocs (Historisation des chocs pour revue médicale) ;
4. Caractériser l'ensemble des chocs (Accélération, localisation, Energie...) ;
5. Et finalement en définir une valorisation de type HIC et/ou Gambit propres à la commotion cérébrale.

En 2024, les travaux décrits dans le paragraphe précédent « Acquisition Vidéo (Caméra panoramique et Action Spotting) servent directement ce projet. Les algorithmes spécialisés dans la détection des chocs à la tête commencent à être étudiés. Le sujet est complexe, toute la difficulté va résider dans la capacité de l'algorithme à quantifier le choc pour éviter de « spammer » les usagers.

## **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.

Pour VOGO, l'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.

Ce projet a démarré officiellement en 2024 suite à l'obtention d'un financement BPI (I-Démo). D'un point de vue scientifique, ce projet a beaucoup de synergies avec le projet DISNUM – Acquisition Vidéo dont les il va pouvoir bénéficier.

Sur METASPORT, 2024 a été dédié à aligner l'ensemble des partenaires et à définir la feuille de route.

## **Développement commercial**

Au cours de l'exercice, Vogo SA a vu son chiffre d'affaires croître de 14% pour s'établir à 9.604 K€.

En 2024, Vogo SA a continué de développer son activité commerciale en mettant en avant son offre Technology-as-a-Service. Cette activité a connu une croissance de plus de 30% par rapport à l'exercice 2023, représentant un chiffre d'affaires de 2,0 M€, soit 21% du chiffre d'affaires total de la période. Cette offre concerne actuellement uniquement le marché du sport. Son déploiement sur l'Industrie est à l'étude pour 2025.

Parmi les succès commerciaux, le renouvellement du contrat VAR avec la LNH pour une durée de 4 ans ainsi que les contrats TaaS signés avec l'EHF pour l'Euro, le Final Four et le Beach Handball.

Parallèlement, Vogo SA a continué de développer son activité « ventes » sur les produits Vokkero pour les marchés du Sport et de l'Industrie. Cette activité, forte de la qualité et de la réputation des produits Vokkero, a enregistré un chiffre d'affaires de 7,7 M€ en 2024, en croissance de plus de 12%.

Le principal marché de Vokkero reste le Sport, en particulier pour équiper les équipes arbitrales, avec un chiffre d'affaires de 5,9 M€ en croissance de 14%.

L'activité dans le secteur « Industrie » représente quant à elle un chiffre d'affaires de 1,8 m€, en progression de 8% par rapport à 2023. Le contexte économique a eu pour conséquence un allongement des prises de décisions sur des produits novateurs dans le secteur mais pour lesquels l'intérêt se confirme d'année en année.

### Événements postérieurs à la clôture

En 2025, Vogo SA a obtenu 2 nouveaux financements pour un montant total de 2,4 M€, dont 1,2 M€ sous forme de billet de trésorerie. Ces financements sont destinés à financer le stock et la croissance de la société dans les années à venir.

### Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les états financiers ont été établis en conformité avec le règlement ANC 2022-05 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.

### Changement de Méthode Comptable

Le règlement n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, adopté par l'Autorité des Normes Comptables (ANC) en novembre 2022, et homologué par l'arrêté du 26 décembre 2023, sera d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, avec une application anticipée possible. VOGO SA a opté pour l'application anticipée dans les comptes clos le 31 décembre 2024.

Les dispositions du présent règlement s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

Les effets de ce changement de méthode se limitent aux points suivants :

- Comptabilisation des subventions d'investissement en produit d'exploitation pour 0,5M€
- Comptabilisation des gains et pertes sur rachat d'actions, en résultat financier
- Les autres reclassements mineurs opérés sont jugés non significatifs

Conformément au Règlement ANC 2022-06, la société présente l'exercice comparatif de ses états de synthèse selon le format prescrit par le présent Règlement.

### 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.

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 2024, 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 2024. Des tests de sensibilité ont également été réalisés, ils n'ont pas donné lieu à dépréciation.

(Cf. § Immobilisations-Amortissements)

### 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

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

(Cf. § Immobilisations-Amortissements)

### 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 : 5.302 K€

- Titres de participations : 4.946 K€
- Dépôts versés : 101 K€
- Contrat de liquidité : 151 K€
- Actions propres : 103 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 2024 ces sommes s'élevaient à 151 k€ et étaient constitués de 36 923 titres et de 35 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 344 K€ au 31 décembre 2024.

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 (3.35%)

Taux de progression des salaires (2%)

Taux de charges sociales patronales (30% à 44%)

#### Hypothèses démographiques

Tables de mortalité (INSEE 2024)

Type de départ à la retraite (à l'initiative du salarié)

Age de départ en retraite (65 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 « Écart 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 :

- 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)
- De la cession de licence de la solution VOGO SPORT auprès d'intégrateurs
- De commissions perçues dans le cadre de contrats de distribution
- De vente de produits (tablettes, kits audios...)
- 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

### IMMOBILISATIONS

en milliers d'euros

	Valeur brute des immobilisations au 01/01/24	Augmentations	Diminutions	Valeur brute des immobilisations au 31/12/24
Fonds commercial	3 643			3 643
Frais de R&D	4 142	2 259		6 401
Autres immobilisations incorporelles	53	1		54
Immobilisations en cours	2 078	1 665	(2 259)	1 484
Installations techniques, générales, agencements et divers	994	208		1 202
Matériel de transport	2			2
Matériel de bureau et informatique	330	272		602
Matériel informatique R&D	52			52
Mobilier	100	3		102
Immobilisations financières	5 257	1 483	(1 438)	5 302
<b>Total Immobilisations</b>	<b>16 652</b>	<b>5 890</b>	<b>(3 697)</b>	<b>18 845</b>

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 activations de l'année concernent les projets IA5 (1.155 K€), Vok23 (836 K€) et les développements des gammes Vokkero (268 K€).

Les augmentations d'immobilisations en cours concernent des frais de R&D capitalisés (1 665K€).

Les augmentations de Matériel de bureau et informatique (272 K€) concernent principalement les actifs utilisés dans le cadre des contrats TaaS.

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

## AMORTISSEMENTS

en milliers d'euros

	Montant des amortissements au 01/01/24	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Montant des amortissements au 31/12/24
Frais de R&D	2 761	512		3 273
Autres immobilisations incorporelles	189	757		946
Installations générales, agencements et divers	438	299		737
Matériel de transport	2			2
Matériel de bureau et informatique	247	165		412
Matériel informatique R&D	49	2		51
Mobilier	63	8		71
<b>Total Amortissements</b>	<b>3 749</b>	<b>1 743</b>	<b>0</b>	<b>5 492</b>

## Stocks

### STOCKS

en milliers d'euros

	Valeur brute des stocks au 01/01/24	Augmentations	Diminutions	Valeur brute des stocks au 31/12/24
Matières premières	2 897	10		2 907
Produits intermédiaires	1 145	257		1 402
Produits finis	580	347		927
Marchandises		108		108
<b>Total Stocks brut</b>	<b>4 621</b>	<b>723</b>	<b>0</b>	<b>5 344</b>

### DEPRECIATIONS DES STOCKS

en milliers d'euros

	Montant des dépréciations au 01/01/24	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Montant des dépréciations au 31/12/24
Dépréciation des stocks	0	484		484
<b>Total Dépréciations</b>	<b>0</b>	<b>484</b>	<b>0</b>	<b>484</b>

En 2024, les stocks de pièces à faible rotation ou en situation de sur-stockage ont fait l'objet d'une dépréciation d'un montant de 484 K€.

## Charges à payer

### Charges à payer

en milliers d'euros

	31/12/2024	31/12/2023	Variation	%
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires	27	29	(2)	-6%
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	150	2 966	(2 816)	-95%
Dettes fiscales et sociales	637	1 031	(395)	-38%
Dettes fournisseurs d'immobilisation			0	100%
Autres dettes	796	24	771	3153%
<b>TOTAL Charges à payer</b>	<b>1 610</b>	<b>4 051</b>	<b>(2 441)</b>	<b>-60%</b>



## Créances et dettes

en milliers d'euros		31/12/2024	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	355	255	101
	Clients douteux ou litigieux	90	90	
	Autres créances clients	4 143	4 143	
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	24	24	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices	403	403	
	Taxes sur la valeur ajoutée	202	202	
	Autres impôts, taxes versements assimilés	2	2	
	Divers	86	86	
	Groupes et associés (2)	681	681	
	Débiteurs divers	14	14	
	Charges constatées d'avance	196	196	
	<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>6 197</b>	<b>6 096</b>	<b>101</b>
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				

en milliers d'euros		31/12/2024	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)				
	Emp. Dettes ets de crédit à plus d'1 an à l'origine (1)	6 324	2 010	3 813	500
	Emprunts et dettes financières divers				
	Avances conditionnées	1 097	80	971	45
	Fournisseurs et comptes rattachés	939	939		
	Personnel et comptes rattachés	385	385		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	442	442		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxes sur la valeur ajoutée	92	92		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	107	107		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupes et associés (2)	49	49		
	Autres dettes	339	339		
	Dettes représentative de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	475	475		
	<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>10 250</b>	<b>4 919</b>	<b>4 784</b>	<b>545</b>
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		2 152			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Emprunts dettes associés (personnes physiques)					

Les nouveaux emprunts d'un montant de 2 152 K€ ont été contractés pour participer au financement des projets de R&D.

Les produits constatés d'avance concernent les prestations de service et locations de solutions technologiques sur l'année 2025.

## Engagements financiers

en milliers d'euros

	31/12/2024	Engagements financiers donnés	Engagements financiers reçus
<b>Effets escomptés non échus</b>			
<b>Avals, cautions et garanties</b>			
Intervention BPI France Financement BNP		480	
Nantissement fonds de commerce BNP		960	
Nantissement FDC CIC		1 000	
Nantissement FDC CIC		330	
Nantissement FDC CIC		400	
Total		3 170	0
<b>Engagements de crédit-bail</b>		433	
<b>Engagements en pensions, retraite et assimilés</b>		344	
<b>Autres engagements</b>			
<b>Total des engagements financiers (1)</b>		3 947	0
(1) Dont concernant :			
Les dirigeants			
Les filiales			
Les participations			
Les autres entreprises liées			

## Capital social

Au 31 décembre 2024

en euros

	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant
Capital social en début d'exercice	4 988 461	0,125	623 558
Plans AGA (2022-1 et 2022-2)	34 700	0,125	4 338
Augmentation de capital en numéraire (13/05/2024)	1 053 230	0,125	131 654
Augmentation de capital en rémunération (Vogo UK)	45 620	0,125	5 703
Plans AGA (2023-1)	5 000	0,125	625
<b>Capital social en fin d'exercice</b>	<b>6 127 011</b>	<b>0,125</b>	<b>765 876</b>

L'augmentation du capital social est consécutive à :

- L'acquisition définitive de 34.700 actions attribuées gratuitement dans le cadre des Plans 2022-1 et 2022-2, représentant une augmentation de capital de 4.337,50 euros ;
- L'opération d'augmentation de capital en numéraire avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires d'un montant nominal de 131.653,75 euros par voie d'émission de 1.053.230 actions ordinaires nouvelles, en date du 13 mai 2024 ;
- L'opération d'augmentation de capital en rémunération d'une créance au profit des cédants de la société Crescent Comms, devenue VOGO UK d'un montant nominal de 5.702,50 € par voie d'émission de 45.620 actions ordinaires nouvelles ;

- (iv) L'acquisition définitive de 5.000 actions attribuées gratuitement dans le cadre du Plan 2023-1, représentant une augmentation de capital de 625 euros.

Le tableau ci-après résume les bons de souscriptions acquis et non-levés au 31 décembre 2024 :

BSPCE	Emis	Bons Annulés le 3 avril 2023	Exercés	Solde de bons exerçables	Dont souscrits	Dont non attribués	Caducités
12/04/2021	14 882	2 400	-	12 482	-	-	-

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 était de 12.482.

## Variation des Capitaux propres

en milliers d'euros	Capitaux propres ouverture 01/01/2024	Affectation du résultat N-1 <sup>1</sup>	Apports avec effet rétroactif	Variations en cours d'exercice <sup>2</sup>	Capitaux propres clôture 31/12/24
Capital social	624			142	766
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	22 180			(7 271)	14 908
Ecart de réévaluation					
Réserve légale	1				1
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves	12				12
Report à nouveau	(11 313)	(1 181)		11 313	(1 181)
Résultat de l'exercice	(1 181)	1 181		(1 988)	(1 988)
Subventions d'investissement	181			897	1 078
Provisions réglementées				(0)	(0)
<b>TOTAL</b>	<b>10 502</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 093</b>	<b>13 596</b>
<sup>1</sup> dont dividendes provenant du résultat n-1					0
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après affectation du résultat n-1					10 502
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports avec effet rétroactif					10 502
<sup>2</sup> 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					3 093

Conformément aux décisions de l'Assemblée Générale du 7 juin 2024, le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2023 (1.180.517,15 €) a été affecté en report à nouveau.

L'augmentation du capital social est consécutive à :

- (i) L'acquisition définitive de 34.700 actions attribuées gratuitement dans le cadre des Plans 2022-1 et 2022-2, représentant une augmentation de capital de 4.337,50 euros ;
- (ii) L'opération d'augmentation de capital en numéraire avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires d'un montant nominal de 131.653,75 euros par voie d'émission de 1.053.230 actions ordinaires nouvelles, en date du 13 mai 2024 ;
- (iii) L'opération d'augmentation de capital en rémunération d'une créance au profit des cédants de la société Crescent Comms, devenue VOGO UK d'un montant nominal de 5.702,50 € par voie d'émission de 45.620 actions ordinaires nouvelles ;
- (iv) L'acquisition définitive de 5.000 actions attribuées gratuitement dans le cadre du Plan 2023-1, représentant une augmentation de capital de 625 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 2024, le solde du contrat de liquidité était de 36.923 actions au 31 décembre 2024. A cette date, la valeur en portefeuille s'élevait à 110.769 euros, sur la base du cours de clôture au 31 décembre, soit 3,00 euros.

Les actions détenues au travers de ces opérations sont présentées au bilan en immobilisations financières en VMP pour la partie devant être utilisée pour des attributions d'actions gratuites aux salariés (0 K€ au 31/12/2024).

## Plans d'actions gratuites

Au cours de l'exercice 2024, lors de ses réunions en date du 24 septembre et du 9 décembre, le Conseil d'administration a fait usage de la délégation conférée par l'Assemblée Générale Mixte en date du 7 juin 2024 aux termes de sa 21<sup>ème</sup> résolution, et a décidé la mise en place de deux plans d'attribution gratuite d'actions, le Plan 2024-0 et le Plan 2024-1.

Seule une condition de présence au moment de l'acquisition des actions gratuites est requise dans le cadre des deux Plans.

Les plans d'attribution gratuite d'actions existants à la date du présent rapport sont présentés dans les tableaux ci-dessous :

Informations sur les actions attribuées gratuitement

Date d'assemblée Générale	12 juin 2023 (Plan 2023-1)	7 juin 2024 (Plan 2024-0)	7 juin 2024 (Plan 2024-1)
Date d'attribution des actions par le Conseil d'administration	7 décembre 2023	24 septembre 2024	9 décembre 2024
Nombre total d'actions attribuées gratuitement	5.700	12.000	6.000
Dont nombre total d'actions attribuées aux mandataires sociaux de la Société	0	0	0
Date d'acquisition définitive des actions	7 décembre 2024	24 septembre 2025	9 décembre 2025
Date de fin de période de conservation	7 décembre 2025	24 septembre 2026	9 décembre 2026
Nombre d'actions définitivement attribuées à la date du présent rapport	5.000	0	0
Nombre cumulé d'actions annulées ou caduques à la date du présent rapport	700	0	0
Actions attribuées restantes à la date du présent rapport	0	12.000	6.000

## 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
Prix d'exercice	10,38 €	10,38 €
Nombre d'actions souscrites au 31 décembre 2024	0	0
Nombre cumulé de bons de souscriptions ou d'achat actions annulées ou caduques	2.400 <sup>(1)</sup>	0
Bons de souscription susceptibles d'exercice au 31 décembre 2024	2.400	10.000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites ou achetées	2.416 <sup>(2)</sup>	10.066 <sup>(2)</sup>

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

(2) Le nombre d'actions pouvant être souscrites sur exercice des BSPCE émis avant le 17 mai 2024 a été ajusté par décision du Président-Directeur Général du 17 mai 2024, en conséquence de la réalisation de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription du 13 mai 2024.

## Autres fonds propres

Les autres « Fonds propres » d'un montant de 1 097 K€ au 31 décembre 2024 sont constitués exclusivement d'avances conditionnées auprès de BPI, de la métropole de Montpellier et de la Région Occitanie.

## Provisions pour risques et charges

<i>en milliers d'euros</i>	Valeur au 01/01/24	Augmentations	Diminutions	Valeur au 31/12/24
Provisions pour litiges				
Provisions pour garantie clients	68		-8	60
Provisions pour perte de change	135	9	-135	9
<b>Total Provisions pour risques et charges</b>	<b>203</b>	<b>9</b>	<b>-143</b>	<b>69</b>

## Ventilation dotations/reprises de provisions et de dépréciations

en milliers d'euros

	Valeur au 01/01/24	Augmentations	Diminutions	Valeur au 31/12/24
<b>Résultat exploitation</b>				
Provisions garantie	68		(8)	60
Dépreciation clients	29	45		74
Dépréciations sur stock		484		484
<b>Résultat financier</b>				
Provisions	170	46		216
<b>Résultat exceptionnel</b>				
Provisions	0		0	0
<b>Total Provisions pour dépréciations</b>	<b>268</b>	<b>575</b>	<b>(8)</b>	<b>834</b>

## Filiales et participations

en milliers d'euros - au 31/12/2024

	Filiales (plus de 60%)		
	9328-9601 QUEBEC INC (VOGO CANADA)	VOGO NA	VOGO UK
Capital	0,669	3 521	0,005
Capitaux propres	-180	-1 835	534
Quote-part du capital détenue en %	100%	100%	100%
Valeur comptable des titres détenus - Brute	0,702	3 485	1 461
Valeur comptable des titres détenus - Nette	0,702	300	1 461
Prêts et avances consentis	183,378	499	
Montant des cautions et avals donnés			
Chiffre d'affaires	0	1 664	780
Résultat du dernier exercice	0	-583	-103
Dividendes encaissés			

## Ventilation du chiffre d'affaires

en milliers d'euros

	Décembre 2024		
	Audio	Vidéo	Total
Europe, Moyen Orient, Afrique	6 058	1 860	7 918
Amérique du Nord	1 286		1 286
Amérique du Sud	58		58
Asie Pacifique	342		342
<b>Total</b>	<b>7 744</b>	<b>1 860</b>	<b>9 604</b>

Décembre 2023		
Audio	Vidéo	Total
5 475	1 577	7 053
914	0	914
29		29
454		454
<b>6 872</b>	<b>1 578</b>	<b>8 450</b>



## 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>en milliers d'euros au 31 décembre 2024</i>	Résultat avant impôts	Impôts (1)	Résultat après impôts
RESULTAT COURANT	(2 391)	403	(1 988)
RESULTAT EXCEPTIONNEL (et participation)	0		0
<b>RESULTAT COMPTABLE</b>	<b>(2 391)</b>	<b>403</b>	<b>(1 988)</b>

(1) après retraitements fiscaux.

## Produits et charges exceptionnelles

<i>en milliers d'euros</i>	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels	0	67
Charges exceptionnelles	(0)	(62)
<b>Total Résultat exceptionnel</b>	<b>0</b>	<b>5</b>

Au 31 décembre 2024, le résultat exceptionnel est nul en raison de l'application du règlement ANC 2022-06.

## Effectif moyen

	31/12/2024	Interne
<b>EFFECTIF MOYEN PAR CATEGORIE</b>		
Cadres et professions intellectuelles supérieures		50
Professions intermédiaires		
Employés		8
Ouvriers		
<b>TOTAL</b>		<b>58</b>

## 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 807 K€.

## Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes au titre des comptes clôturés au 31 décembre 2024 pour l'ensemble des sociétés du Groupe s'élève à 48 K€.