

NOTE D'INFORMATION

VISIO NERF MLVIS

FR0010033480

L'objet de cette note d'information est d'exposer les termes et conditions d'une offre volontaire de rachat des actions VISIO NERF au prix de 1,70 € par action suivie d'une radiation des actions inscrites sur Euronext Access

Cadre réglementaire

Cette offre est réalisée dans le cadre des dispositions de l'article 5.2 alinéa 4 des Règles d'Euronext Access en date du 30 juin 2020 (les « **Règles de Marché** »).

Initiateurs

Cette offre est réalisée de concert par les actionnaires suivants :

Actionnaire	Nombre d'actions détenues
PROS FINANCES	448 874
PATTYN GROUP BV	305 213
Pierre ROBERT	125 871
Anne-Marie ROBERT	47 596
Total	927 554

Notes :

- Pierre ROBERT est PDG de VISIO NERF
- PROS FINANCES est une SARL détenue à 100% par Pierre ROBERT.
- Anne-Marie ROBERT est l'épouse de Pierre ROBERT et membre du CA.

Nature de l'Offre

La société PATTYN propose à tous les actionnaires minoritaires un rachat de leurs actions au prix fixe de 1,70€. Elle vise les 172 446 actions Visio Nerf (15,68%) détenues par les actionnaires minoritaires.

Cette offre a pour objectif de retirer la société VISIO NERF du Marché Libre.

Calendrier

L'Offre sera ouverte du **24 janvier 2022 au 25 février 2022** inclus (la « **Période d'Offre** »).

Les actionnaires souhaitant céder leurs actions VISIO NERF dans le cadre de l'Offre devront, avant expiration du délai imparti, remettre à CACEIS Corporate Trust ou à leur intermédiaire financier (banque, entreprise d'investissement, société de bourse...) selon qu'ils détiennent leurs actions en compte nominatif, pur ou administré, un ordre irrévocable de vente **au plus tard le 25 février 2022**, jour de clôture de l'Offre.

L'intermédiaire en charge de la centralisation de l'Offre est CACEIS Corporate Trust (Affilié Euroclear n°23), 14 rue Rouget de l'Isle – 92862 Issy-les-Moulineaux Cedex 9 (France).

Les intermédiaires devront livrer à CACEIS Corporate Trust (affilié Euroclear 23), les actions Visio Nerf présentées à l'Offre **au plus tard le 28 février 2022**, via le système d'Euroclear France.

Le règlement des produits des ventes sera effectué à compter du 4 mars 2022.

Derniers états financiers

1 | BILAN

Bilan	N-2	N-1	31/12/2020
Immobilisations	1 406 969 €	1 517 572 €	1 631 678 €
Stocks	1 229 361 €	1 392 394 €	1 378 668 €
Créances clients	762 112 €	1 162 852 €	684 644 €
Autres créances	595 776 €	574 941 €	526 156 €
Disponibilités	128 915 €	36 116 €	141 734 €
Total de l'actif	4 123 133 €	4 683 875 €	4 362 880 €
Capitaux propres	2 059 926 €	2 353 187 €	1 653 240 €
Provisions pour risques et charges	1 429 €	174 €	238 €
Dettes financières	903 229 €	1 001 092 €	1 628 506 €
Dettes fournisseurs	669 246 €	791 736 €	489 011 €
Autres dettes	489 303 €	537 686 €	591 885 €
Total du passif	4 123 133 €	4 683 875 €	4 362 880 €

2 | SITUATION FINANCIÈRE

Situation financière	N-2	N-1	31/12/2020
Fonds de roulement	1 508 550 €	1 518 500 €	1 632 528 €
Besoin en fonds de roulement	1 425 347 €	1 800 765 €	1 508 572 €
Etat de trésorerie	83 203 €	-282 265 €	123 956 €

3 | COMPTE DE RÉSULTAT

Compte de résultat	N-2	N-1	2020
Chiffre d'affaires	3 013 230 €	4 177 015 €	2 458 945 €
Marge globale	2 421 778 €	3 018 435 €	1 725 969 €
Autres achats et charges externes	913 738 €	1 017 506 €	828 219 €
Valeur ajoutée	1 508 040 €	2 000 929 €	897 750 €
Charges de personnel	1 320 790 €	1 343 740 €	1 382 883 €
Excédent brut d'exploitation	411 125 €	897 934 €	-181 404 €
Dotations aux amortissements	322 995 €	379 681 €	435 561 €
Résultat d'exploitation	97 198 €	527 585 €	-602 979 €
Résultat financier	-15 595 €	-220 000 €	-16 058 €
Résultat courant	81 603 €	307 585 €	-619 037 €
Résultat exceptionnel	-10 869 €	-44 865 €	-3 250 €
Résultat de l'exercice	70 734 €	282 708 €	-602 275 €
Capacité d'autofinancement	396 559 €	708 476 €	-181 411 €

Justificatif du prix de l'action

Outre les états financiers des exercices passés, nous avons pris en compte un prévisionnel d'activité sur 3 ans.

La valeur financière peut être appréhendée de façon technique par :

- une approche patrimoniale qui consiste à évaluer le patrimoine de l'entreprise en valorisant les actifs au prix du marché en valeur d'usage et en déduisant les dettes,
- une approche par le rendement qui consiste à valoriser l'entreprise selon les bénéfices générés.

Les méthodes que nous avons retenues prennent en compte ces deux paramètres en les pondérant de la façon suivante :

Pondération des méthodes	Valeur	Moyenne	Patrimoniale	Rentabilité
Valeur patrimoniale	1 640 688 €	1,00	3,00	1,00
Valeur de productivité	368 964 €	0,50	0,50	0,50
Capitalisation du bénéfice net moyen	180 012 €	0,50	0,50	0,50
Capitalisation selon l'EBE corrigé	478 030 €	0,50	0,50	0,50
Capitalisation de la MBA moyenne	2 224 900 €	1,00	1,00	3,00
Capacité de remboursement	467 829 €	0,50	0,50	0,50
Capitalisation CAF + Trésorerie	2 224 900 €	1,00	1,00	3,00
Valeur patrimoniale + Goodwill	1 337 377 €	1,00	3,00	1,00
Cash-flow actualisés	1 934 193 €	1,00	1,00	3,00
Capacité bénéficiaire prévisionnelle	467 829 €	0,50	0,50	0,50
Valorisation des méthodes		1 379 119 €	1 417 350 €	1 711 954 €

Le prix proposé de 1,70€ par action correspond à une valorisation de la société de 1 870 000€, soit une valeur supérieure aux estimations ci-dessus.