



Crolles, le 17 septembre 2019

PROJET DE CESSIION DE L'ACTIVITÉ VOKKERO®

Adeunis, spécialiste des capteurs connectés et solutions sans fil au service de la performance opérationnelle des professionnels, annonce ce jour l'avis favorable de son Conseil d'administration sur l'offre ferme en vue de l'acquisition de son activité Vokkero® par VOGO, société qui développe, commercialise et distribue une solution de diffusion *live* de contenus audiovisuels. Cette opération structurante conduirait à un recentrage des activités d'Adeunis autour de l'IIoT et à renforcer la structure financière de son bilan.

Une opportunité de création de valeur par la cession de Vokkero®

Grâce à sa parfaite maîtrise des technologies de communication radiofréquence, Adeunis a développé avec succès deux lignes de produits majeures dans les systèmes de communication pour équipes mobiles, sous la marque Vokkero®, et les objets connectés dans l'IoT industriel, sous la marque adeunis®. Afin de révéler pleinement la valeur de chacune des deux activités, le conseil d'administration a décidé d'engager un processus de scission.

Dans ce cadre, un appel d'offres a été initié, à l'issue duquel une offre ferme de VOGO a été reçue afin d'acquérir 100% de l'activité Vokkero® qui, lors de l'exercice 2018/2019, a réalisé un chiffre d'affaires de 5,8 millions d'euros¹, en croissance de 23% sur un an, et regroupe actuellement 25 collaborateurs basés en France (Crolles) et aux États-Unis (New York).

L'offre ferme prévoit une acquisition de 100% de l'activité Vokkero® sur la base d'une valorisation de 6,5 millions d'euros, dont 6 millions d'euros payables en numéraire lors de la finalisation de la transaction. Le solde serait payé, sans condition préalable, en 2 tranches de 0,25 million d'euros chacune, l'une 9 mois après la finalisation de l'acquisition, l'autre 18 mois après la finalisation de l'acquisition.

L'opération serait réalisée par le biais de :

- la cession à VOGO de l'intégralité du fonds de commerce Vokkero®, à savoir notamment la clientèle en ce compris les contrats en cours relatifs à l'activité Vokkero®, les marques, brevets et tous les éléments de propriété intellectuelle afférents à l'activité Vokkero® et le personnel attaché à l'activité, soit 22 collaborateurs basés en France à fin août 2019 ; et
- la cession à VOGO de 100% du capital de la filiale nord-américaine d'Adeunis basée à New-York et comprenant 3 collaborateurs.

Le Conseil d'administration d'Adeunis a émis un avis favorable sur l'offre de VOGO qui reste soumise à plusieurs conditions préalables, telles que notamment la rédaction de la documentation juridique,

¹ Sur la base d'un chiffre d'affaires consolidé de 12,3 millions d'euros lors de l'exercice clos le 31 mars 2019



l'information et la consultation des instances représentatives du personnel d'Adeunis et l'information de l'ensemble de ses salariés, conformément aux dispositions de l'article L.141-28 du Code de commerce. Adeunis a consenti à VOGO une exclusivité jusqu'au 31 octobre 2019 et l'objectif des parties est de réaliser l'opération courant octobre 2019.

Une activité recentrée autour des solutions IIoT adeunis®

Une fois l'opération de cession finalisée, Adeunis se recentrerait autour des solutions IIoT (*Industrial Internet of Things*) dédiées à l'optimisation de la gestion des bâtiments (*Smart Building*), des process et services industriels (*Smart Industry*) et au développement de l'attractivité des villes (*Smart City*). Le nouveau périmètre consolidé continuerait d'intégrer l'activité « historique » de modules M2M, ne nécessitant pas d'investissement commercial et technologique.

L'offre IoT adeunis® (capteurs + plateforme de « *Device Management* » KARE®) a permis de soutenir une dynamique commerciale importante, avec un taux de croissance annuel moyen de 30% au cours des 4 dernières années, et d'assurer un développement du Groupe aussi bien en France qu'à l'international (35% du chiffre d'affaires). Après une phase réussie d'évangélisation des clients, le Groupe est entré dans un cercle vertueux illustré, lors du dernier exercice, par :

- L'industrialisation progressive de son offre produits avec la vente de 18 000 capteurs « catalogue » en 2018/2019, contre 6 000 lors de l'exercice précédent. Cette évolution permet d'augmenter la contribution des capteurs présentant des marges plus élevées dans le chiffre d'affaires total ;
- La montée en puissance des contrats déjà signés avec d'anciens clients. Durant l'année, le volume d'affaires généré par les 5 premiers clients a progressé de 25%.

Ce périmètre a généré un chiffre d'affaires de 6,5 M€, réalisé à plus de 80% dans l'IIoT, et un excédent brut d'exploitation (EBE) de -1,7 M€, sur l'exercice clos le 31 mars 2019 et emploie 33 collaborateurs.

Une continuité dans la gouvernance et le management

Ce nouveau périmètre d'activité serait piloté par un trinôme de Direction. Frank Fischer, au sein de l'entreprise depuis plus de 10 ans et actuel Directeur Général Délégué en charge de l'activité IIoT, serait nommé Directeur Général d'Adeunis et s'appuierait sur deux Directeurs Généraux Délégués, Jean-Luc Baudouin (actuel Directeur R&D Adeunis) et Hervé Bibollet (actuel VP Sales IoT).

Pascal Saguin, qui rejoindrait VOGO pour prendre la tête de l'activité Vokkero®, démissionnerait de son mandat de Président Directeur Général d'Adeunis mais conserverait son mandat d'administrateur jusqu'à son terme et assurerait une mission de conseil, d'une durée maximale d'un an, un jour maximum par semaine, auprès de la nouvelle Direction Générale afin de garantir une parfaite transition. Bertrand Million, Directeur Générale Délégué en charge de la marque Vokkero®, quitterait également le Groupe et deviendrait Directeur commercial et développement de Vokkero® au sein de VOGO.

Cette nouvelle organisation permettrait d'assurer une continuité dans l'organisation de l'entreprise et la meilleure qualité d'exécution.

Une structure financière renforcée et un projet de distribution exceptionnelle aux actionnaires

Une partie des fonds reçus lors de la cession serait destinée à compléter les ressources disponibles afin d'assurer le financement de l'exploitation sur le périmètre recentré de l'IIoT. Au 31 mars 2019, l'endettement financier d'Adeunis s'élevait à 2,87 millions d'euros.



L'excédent net de trésorerie a vocation à être redistribué aux actionnaires d'Adeunis selon des modalités et un calendrier qui seront décidés à l'issue du processus de cession de Vokkero®.

Une nouvelle page à écrire avec de nouveaux partenaires

Ainsi reconfiguré, le nouvel Adeunis serait pleinement focalisé sur son projet de croissance dans le domaine de l'Internet des objets industriels, disposant d'un management expérimenté et d'une structure financière saine.

Dans ce cadre, le Groupe a engagé une réflexion sur un rapprochement avec un acteur industriel de référence, français ou international, afin de créer un acteur majeur de l'IIoT et accélérer son développement technologique, industriel et commercial.

Adeunis présentera en détails sa nouvelle feuille de route à l'issue du processus de cession de Vokkero®.

À propos d'Adeunis

Le Groupe Adeunis se compose de deux activités, chacune incarnée par une marque : la marque adeunis® & la marque Vokkero®.

- adeunis®, l'expert des solutions IIoT (Industrial Internet of Things) dédiées à l'optimisation de la gestion des bâtiments (Smart Building), des process et services industriels (Smart Industry), au développement de l'attractivité des villes (Smart City). Sa mission : garantir la chaîne complète de l'information, des capteurs jusqu'au transfert de la donnée à l'application de ses clients.
- Vokkero®, la référence en systèmes de communication pour équipes mobiles, dans le sport (VOKKERO® Squadra et VOKKERO® STAFF), l'industrie et les services (VOKKERO® Guardian) et le Pro Audio (VOKKERO® Guardian PLUS). Sa mission : contribuer à améliorer les prises de décision, dans des milieux où la communication d'équipe est la clé du succès.

Fort d'une approche technologique agnostique reconnue depuis près de 20 ans, d'une véritable dimension industrielle avec plusieurs millions de produits déjà mis sur le marché, Adeunis offre des solutions adaptées à tous les besoins. Adeunis compte 64 collaborateurs sur 2 sites en France (près de Grenoble) et aux États-Unis. En 2018/2019, la société, qualifiée « Entreprise Innovante » par Bpifrance, a réalisé un chiffre d'affaires de près de plus de 12 M€ et investi près de 20% de ses ressources en Recherche et Développement.

Plus d'informations sur www.adeunis-bourse.com

Adeunis	ACTUS finance & communication	
Pascal SAGUIN Président Directeur Général +33 4 76 92 01 62 invest@adeunis.com	Grégoire SAINT-MARC Relations Investisseurs +33 1 53 67 36 94 adeunis@actus.fr	Serena BONI Relation presse +33 4 72 18 04 92 sboni@actus.fr