



Semestre clos au 30 septembre 2019

Société anonyme au capital de 1 137 635 Euros

Siège social : Parc Technologique Pré Roux
38920 CROLLES
430 190 496 RCS GRENOBLE

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 septembre 2019 et est établi conformément aux dispositions du §4.2 des Règles de marché d'Euronext Growth. Il a été diffusé conformément aux dispositions de l'article 221-3 du règlement général de l'AMF. Il est notamment disponible sur le site de notre société : www.adeunis-bourse.com.

Sommaire

A. Attestation du responsable du rapport financier semestriel	Page 3
B. Rapport semestriel d'activité au 30 septembre 2019	Page 4
C. Comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2019	Page 10

A. Attestation de responsabilité

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du groupe ADEUNIS, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Crolles, le 15 Janvier 2020

Frank Fischer
Président Directeur Général

B. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2019

1. Activité du groupe

Le Groupe est spécialisé dans le design, la fabrication et la commercialisation de produits et solutions à destination des objets connectés BtoB (business to business, c'est à dire professionnel à professionnel). L'approche technologique se veut agnostique dans le but d'accompagner au mieux les clients dans le déploiement de leurs solutions IIoT (Industrial Internet Of Things, internet des objets à destination des marchés industriels), en fonctions de leurs besoins, de l'environnement et des conditions d'utilisation. Les produits élaborés par le Groupe (capteurs notamment) peuvent ainsi embarquer l'ensemble des protocoles de communication radio tels que W-Mbus, Sigfox, ou encore Lora.

Le Groupe a développé des produits clés en main dans le domaine des échanges de données (IoT Data avec la marque adeunis).

Au-delà de l'offre produits, le Groupe accompagne ses clients dans leurs projets de mise en place et déploiement de réseaux ou d'objets connectés. Il répond à des besoins et des applications dédiées aux infrastructures et réseaux sur les marchés du building management (gestion des bâtiments) et de l'optimisation industrielle des processus (environnement, énergie, transport) dans l'IoT Data.

Le Groupe opère également une activité importante dans le domaine des communications audio en environnement perturbé dans les domaines du sport professionnel, de l'industrie et des services au travers de la marque Vokkero. La cession de cette activité, annoncée le 17 septembre 2019, a été réalisée postérieurement à la clôture du semestre en date du 31 octobre 2019. Ainsi, les présents comptes semestriels incluent les éléments financiers liés à cette activité.

Il est à noter qu'un changement de gouvernance est intervenu suite à la cession de cette activité.

Messieurs P SAGUIN et B MILLION ont démissionné de leurs activités respectives de P.D.G et de DG Délégué, et ont été nommés pour la gouvernance d'Adeunis

Monsieur F FISCHER, P.D.G., ainsi que

Messieurs H BIBOLET et JL BEAUDOUIN comme DG Délégués.

2. Analyse par activité

À 5,9 M€, le chiffre d'affaires consolidé à fin septembre 2019 s'inscrit en progression de +5% par rapport à la même période de l'exercice précédent :

(en milliers d'euros)	30/09/19	30/09/18	Variation	%
IOT Data	2 468	2 086	382	18%
Audio (Vokkero)	2 817	2 934	-117	-4%
Modules	606	603	3	0%
Total Chiffre d'affaires	5 891	5 623	268	5%

Le chiffre d'affaires du segment IoT Data progresse de 18% sur la période. Cette dynamique reflète principalement la poursuite du déploiement commercial engagé dans cette phase d'équipement en capteurs connectés pour l'industrie. Adeunis bénéficie d'une montée en puissance des contrats déjà signés avec d'anciens clients, notamment dans le domaine du Smart Building (efficacité énergétique des bâtiments) et de la conquête de nouvelles références, principalement des grands comptes.

Les modules (Machine to Machine) ont généré un chiffre d'affaires de 606K€, en légère augmentation par rapport à la même période l'an passé. Cette activité, en cours de désengagement progressif, continue à créer un solide niveau de commandes sans investissement technologique ou commercial.

Sur cet exercice 2019/2020, la saisonnalité est plus marquée que lors des exercices précédents, compte tenu de la concentration des livraisons sur le premier trimestre (période avril 2019 à juin 2019) à la suite de tensions relatives aux approvisionnements de composants électroniques ayant entraîné le décalage de certaines livraisons. La

croissance du chiffre d'affaires sur le premier semestre ne reflète donc pas la tendance commerciale de l'ensemble de l'année.

En France (45% du chiffre d'affaires), l'activité du Groupe se concentre sur des cibles Grands Comptes permettant de construire une récurrence dans les commandes de produits de gammes, sur les marchés du Smart Building en priorité, mais aussi de la Smart Industry et de la Smart City.

L'Europe hors France (31% du chiffre d'affaires du groupe) voit une belle croissance de la distribution des produits de gamme.

Enfin, la zone reste du Monde représente 23% du chiffre d'affaires. L'activité IIoT sur les zones Océanie et Amérique du Nord a débuté en toute fin de semestre avec les premières commandes enregistrées.

Cette progression de chiffre d'affaires du groupe a été possible grâce aux investissements réalisés sur l'exercice précédent, notamment en R&D et en ressources commerciales. Ces investissements sont désormais finalisés en grande partie.

3. Résultats semestriels consolidés

(en milliers d'euros)	30/09/2019	30/09/2018
Chiffre d'affaires	5 891	5 623
Résultat d'exploitation	-1 312	-2 240
Résultat financier	-200	91
Résultat net part du groupe	-1 527	-2 106

Sur le semestre, le résultat d'exploitation s'améliore principalement par le fait d'une plus forte contribution des services (+407 k€) et par diminution de la masse salariale (-393 k€).

4. Perspectives

Fortement recentrée sur l'IIoT suite à la cession de l'activité Vokkero, Adeunis a l'ambition de devenir un acteur de référence sur ce marché. Sur la période 2019/2021, la société base sa stratégie sur 2 piliers :

- L'amélioration continue de la gamme de produits et le développement de nouveaux services avec l'offre KARE+ pour tendre vers une solution globale dans le modèle « Device As A Service », avec un focus sur les Grands comptes ainsi que sur l'expansion internationale au travers d'une réseau de distributeurs spécialisés ;
- La poursuite d'une croissance profitable pour tendre vers un EBE à l'équilibre au cours de l'année 2021. Elle repose sur une poursuite de la croissance annuelle, la consolidation de la marge brute, la rationalisation de l'outil industriel maintenant dédié à la seule activité IIoT et le contrôle continue des charges d'exploitations.

De plus, le marché de l'IIoT bénéficie d'un Momentum particulier : le paysage concurrentiel se structure, les offres IIoT atteignent leur maturité ce qui crée, pour les industriels, une nécessité à les intégrer. Additionnée à la clarification du positionnement d'Adeunis, il apparait qu'une opération stratégique se révélerait fortement créatrice de synergies. Dans ce cadre, Adeunis a donné un mandat à une banque d'affaires pour lancer un processus de rapprochement avec un industriel qui pourrait aboutir à un changement de contrôle au cours des prochains mois.

5. STRUCTURE FINANCIÈRE

Au 30 septembre 2019, Adeunis présente une situation bilancielle avec des capitaux propres s'élevant à 1 089 K€, une trésorerie disponible de 955 K€ et un endettement de 3 799 K€.

6. DESCRIPTION DES FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ECOULE

Le semestre a été marqué par :

- La poursuite du plan de développement de l'activité (cf. § 2),
- La rationalisation de l'outil de production et,
- Le lancement effectif de l'offre de service KARE+ associée aux produits de gamme.

La nouvelle organisation industrielle d'Adeunis s'est poursuivie avec un basculement de l'ensemble de la production vers nos nouveaux EMS (Electronic Manufacturing Services – sous-traitants de fabrication de produits électroniques) en Tunisie et Asie du Sud-est.

7. RISQUES A VENIR SUR L'EXERCICE

Les facteurs de risque restent inchangés depuis la publication du rapport financier sur les comptes au 31 mars 2019 à l'exception du risque lié à la continuité d'exploitation décrit ci-dessous :

Incertitude sur la continuité d'exploitation

Les comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2019 font ressortir :

- Une baisse de la situation nette de 1 481 K€ par rapport au 31 mars 2019 s'expliquant principalement par le niveau de perte enregistré sur les 6 mois,
- Et, sur cette même période, une baisse de la trésorerie nette de 902 K€. Ainsi, au 30 septembre, celle-ci s'élève à 955 K€.

Dans ce contexte, les comptes semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 15 Janvier 2020 selon le principe de continuité d'exploitation compte tenu des évènements suivants postérieurs à la clôture :

- Apport de trésorerie résultant de la cession de l'activité VOKKERO : Le montant de la transaction a atteint 6,5 millions d'euros, dont 6 millions d'euros payés en numéraire. Le solde a été affecté en garantie du paiement par ADEUNIS de toute somme qui pourrait être due à VOGO et sera payé, en l'absence d'engagement de ladite garantie, en numéraire en 3 tranches égales, 12, 24 et 36 mois après la réalisation de l'opération. Le solde sera toutefois payé en 2 tranches de 0,25 million d'euros, l'une 9 mois après la réalisation de l'opération et l'autre 18 mois après la réalisation de l'opération en cas de mise en place par ADEUNIS d'une assurance tenant lieu de garantie de la garantie.
- Le produit net de la cession, hors garantie, a été intégralement alloué au désendettement de l'entreprise vis-à-vis des banques, au remboursement anticipé de son emprunt obligataire souscrit par la société Harbert et au renforcement de la trésorerie afin d'assurer le financement de l'exploitation sur le périmètre recentré de l'IIoT pour les prochains exercices.

C. Comptes consolidés semestriels

Sommaire

ETATS DE SYNTHÈSE	10
COMPTE DE RESULTAT	10
BILAN	11
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	12
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE.....	13
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS.....	14
Partie 1 - Principes et méthodes comptables	14
1. Base d'établissement des comptes	14
2. Faits caractéristiques et événements postérieurs.....	16
Partie 2 - Périmètre de consolidation	18
1. Périmètre de consolidation	18
3. Date de clôture des comptes semestriels	18
Partie 3 - Notes sur les postes du compte de résultat	18
4. Chiffre d'affaires.....	18
5. Autres produits d'exploitation	20
6. Charges de personnel	21
7. Impôts.....	21
Partie 4 - Notes sur les postes du bilan	21
8. Immobilisations incorporelles.....	21
9. Immobilisations corporelles	22
10. Clients et comptes rattachés.....	23
11. Impôts différés actifs	23
12. Autres créances et comptes de régularisation	23
13. Capital social	24
14. Provisions pour risques et charges.....	26
15. Emprunts et dettes financières.....	26
16. Autres dettes et comptes de régularisation	26
17. Engagements hors bilan	27

ETATS DE SYNTHESE

COMPTE DE RESULTAT

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2019	30/09/2018
Chiffre d'affaires	5 891	5 623
Autres produits d'exploitation	1 336	1 552
Achats consommés	-480	-759
Autres charges externes	-4 937	-5 289
Impôts et taxes	-65	-61
Charges de personnel	-2 506	-2 899
Dotation aux amortissements et provisions	-527	-333
Autres charges	-24	-74
Résultat d'exploitation	-1 312	-2 240
Résultat sur opérations en commun	0	0
Charges et produits financiers	-200	91
Résultat courant des entreprises intégrées	-1 513	-2 149
Charges et produits exceptionnels	-4	4
Impôt sur les résultats	-11	39
Résultat Net des entreprises intégrées	-1 527	-2 106
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
Résultat Net de l'ensemble consolidé	-1 527	-2 106
Intérêts minoritaires	0	0
RESULTAT NET (part du Groupe)	-1 527	-2 106
Résultat par action (en euros)	-0,67	-1,60

BILAN

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2019	31/03/2019
Ecart d'acquisition	374	374
Immobilisations incorporelles	372	511
Immobilisations corporelles	921	1 038
Immobilisations financières	130	127
Titres mis en équivalence	0	0
Actif immobilisé	1 796	2 050
Stocks et en-cours	3 509	2 434
Clients et comptes rattachés	935	1 233
Impôts différés actif	198	192
Autres créances et régularisation	1 328	1 550
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	959	1 860
Actif circulant	6 929	7 269
TOTAL ACTIF	8 725	9 319

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2019	31/03/2019
Capital	1 138	9 101
Primes	0	4 059
Réserves	1 793	-6 762
Ecart de conversion	-314	-238
Résultat	-1 527	-3 589
Capitaux propres groupe	1 089	2 570
Intérêts minoritaires	0	0
Capitaux propres	1 089	2 570
Provisions pour risques et charges	421	404
Impôts différés passif	33	18
Emprunts obligataires	2 000	1 000
Emprunts et dettes financières	1 799	1 870
Fournisseurs	1 931	1 698
Autres dettes et comptes de régularisation	1 452	1 758
Dettes	7 182	6 326
TOTAL PASSIF	8 725	9 319

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes Emission	Réserves et RAN	Ecart de conversion	Résultat Groupe	Capitaux Groupe	Capitaux minoritaires
Capitaux propres 31/03/2018	8 732	4 428	-4 052	-175	-2 789	6 144	0
Affectation du résultat au 31/03/2018			-2 789		2 789	0	0
Variation de capital	369	-369				0	0
Emission de bons de souscription d'actions						0	0
Ecart de change				-64		-64	0
Autres variations			79			79	0
Résultat au 31/03/2019					-3 589	-3 589	0
Capitaux propres 31/03/2019	9 101	4 059	-6 762	-238	-3 589	2 570	0
Affectation du résultat au 31/03/2019			-3 589		3 589	0	0
Variation de capital	-7 963	-4 059	12 022			0	0
Ecart de change				-76		-76	0
Autres variations			122			122	0
Résultat au 30/09/2019					-1 527	-1 527	0
Capitaux propres 30/09/2019	1 138	0	1 793	-314	-1 527	1 089	0

Suite à la constatation de la perte de plus de la moitié du capital social, l'AG a entériné l'apurement des pertes par imputation sur le Capital Social.

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2019	30/09/2018
Résultat net	-1 527	-2 106
Dotations et reprises	616	208
Variation impôts différés	11	-39
Plus ou moins-values de cession	0	0
Autres éléments	0	0
Capacité d'autofinancement	-901	-1 937
Variation des stocks	-1 352	-1039
Variation des clients	335	696
Variation des créances d'exploitation	116	-51
Variation des fournisseurs	232	-106
Variation des dettes d'exploitation	-306	79
Flux de trésorerie liés à l'activité	-1 875	-2 357
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	54	-624
Variation d'immobilisations financières	-10	13
Cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles	8	0
Flux liés aux investissements	52	-611
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Augmentation des dettes financières	1 013	16
Remboursement des dettes financières	-100	-206
Flux liés aux opérations de financement	913	-189
Incidence des variations de devises	8	1
Variation de la trésorerie	-902	-3 156
Trésorerie à l'ouverture	1 857	4086
Trésorerie à la clôture	955	930
Variation de la trésorerie	-902	-3 156

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

Partie 1 - Principes et méthodes comptables

1. Base d'établissement des comptes

1.1. Présentation des comptes en normes françaises

Les comptes consolidés intermédiaires portant sur la période de six mois close le 30 septembre 2019 de ADEUNIS sont établis en conformité à la recommandation n° 99.R.01 du 18 mars 1999.

S'agissant de comptes résumés, ils doivent être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2019.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2019.

Les comptes sont établis selon les normes comptables françaises.

1.2. Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le Groupe exerçant un contrôle exclusif sur toutes les sociétés consolidées, ces dernières sont donc consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

1.3. Méthodes de référence

Le groupe applique la méthode de référence de comptabilisation des engagements de retraite et autres avantages du personnel.

Le Groupe n'applique pas la méthode :

- De comptabilisation à l'actif des coûts de développement. Les frais de recherche et de développement sont comptabilisés en charge à mesure qu'ils sont engagés,
- D'étalement des frais d'émission et des primes de remboursement et d'émission des emprunts obligataires sur la vie de l'emprunt.

Les autres méthodes de référence ne sont pas appliquées, leurs impacts potentiels étant considérés comme non significatifs sur les comptes.

1.4. Conversion des états financiers des sociétés étrangères

La conversion des comptes des sociétés étrangères obéit aux principes suivants :

- Les postes de bilan sont convertis au taux de clôture à l'exception des capitaux propres qui sont convertis au cours historique ;
- Les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice ;
- Les pertes ou profits résultant de la conversion des états financiers sont comptabilisés directement dans un poste d'écarts de conversion inclus dans les capitaux propres.

1.5. Engagements de retraite

Les engagements de retraite du Groupe figurent au passif du bilan en provisions pour charges.

L'engagement de retraite supporté par le Groupe est constitué par les indemnités de fin de carrière (IFC) du personnel de l'entité française, la législation prévoyant que les indemnités soient versées aux salariés au moment de leur départ en retraite, en fonction de leur ancienneté et de leur salaire à l'âge de la retraite.

Les hypothèses de calcul retenues en matière d'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

- Application de la convention collective de la Métallurgie,
- Revalorisation des salaires : 3%
- Taux d'actualisation : 0,47%.
- Taux de rotation du personnel : 3% dégressif
- Départ à la retraite à l'âge de 62 ans à l'initiative du salarié ;
- Table de mortalité : table réglementaire TG-05
- Taux de charges sociales : 48%

2. Faits caractéristiques et événements postérieurs

2.1 Evènements significatifs du semestre écoulé

Le semestre a été marqué par :

- La poursuite du plan de développement de l'activité (cf. § 2) et,
- La rationalisation de l'outil de production,
- Le lancement effectif de l'offre de service KARE+ associée aux produits de gamme.

2.2 Eléments postérieurs à la clôture de l'exercice

Cession de l'activité VOKKERO au groupe VOGO

Cette opération, annoncée le 17 septembre 2019, a été réalisée le 31 octobre 2019 pour un montant total de 6,5 millions d'euros et implique la sortie de la société ADEUNIS NA du périmètre de consolidation

Les principaux agrégats de l'activité Vokkero sont les suivants :

- Chiffre d'affaires annuel réalisé au 31/03/2019 : 5 808 K€
- Chiffre d'affaires annuel réalisé au 30/09/2019 : 2 817 K€ ;
- Marge brute annuelle réalisée au 31/03/2019 : 2 830 K€ (taux de marge de 57,4 %) ;
- Marge brute annuelle réalisée au 30/09/2019 : 1 316 K€ (taux de marge de 54,0 %) ;
- 21 salariés transférés.
- Au 30/09/2019, les stocks de cette activité sont en valeur brute de 1.222k€

Lancement de nouveaux produits :

- Lancement de la plateforme Kare+ début octobre 2019. Cette plateforme de « Device Management » permet le Maintien en Condition Opérationnelle (MCO) de la flotte d'équipements sur le terrain. Ceci afin d'optimiser l'ensemble de la chaîne de traitement de la donnée, tout en bénéficiant d'une sécurisation optimale et de la scalabilité du système (capacité à maintenir fonctionnalités et performances en cas de forte demande).
- Evolution de l'ensemble des Firmware embarqués dans les produits de gamme, afin de parfaitement intégrer les produits et l'offre de service KARE+ d'une part, et d'autre part de prendre en compte les besoins du marché.

Incertitude sur la continuité d'exploitation

Les comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2019 font ressortir :

- Une baisse de la situation nette de 1481 K€ par rapport au 31 mars 2019 s'expliquant principalement par le niveau de perte enregistré sur les 6 mois,
- Et, sur cette même période, une baisse de la trésorerie nette de 902 K€. Ainsi, au 30 septembre, celle-ci s'élève à 959 K€.

Dans ce contexte, les comptes semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 15 Janvier 2020 selon le principe de continuité d'exploitation compte tenu de l'apport de trésorerie résultant de la cession de l'activité VOKKERO en date du 31 octobre 2019 ayant permis de rembourser l'intégralité des dettes financières.

Partie 2 - Périmètre de consolidation

1. Périmètre de consolidation

A la clôture, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

Entité	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de conso.	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de conso.
ADEUNIS S.A. (Crolles - FR)	Mère	Mère	IG	Mère	Mère	IG
ADEUNIS NA INC (Dover - US)	100%	100%	IG	100%	100%	IG

Aucune variation de périmètre n'a été constatée entre le 31 mars 2019 et le 30 septembre 2019.

2. Date de clôture des comptes semestriels

La société consolidante arrête ses comptes semestriels au 30 septembre. Il en est de même pour l'ensemble des sociétés composant le périmètre de consolidation.

Partie 3 - Notes sur les postes du compte de résultat

1. Chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	30/09/19	30/09/18	Variation	%
IOT Data	2 468	2 086	382	18%
Audio (Vokkero)	2 817	2 934	-117	-4%
Modules	606	603	3	0%
Total Chiffre d'affaires	5 891	5 623	268	5%

Le chiffre d'affaires se compose principalement :

- De ventes de produits, modules, Audio et IoT Data (capteurs) ;
- De ventes de services qui correspondent à la vente de contrats de maintenance associés aux produits de la gamme Audio Vokkero ainsi qu'à des prestations de développements ;

- Des revenus annexes qui intègrent notamment de la revente de composants à des sous-traitants, des frais de ports sur vente, le remboursement de frais de formation, etc...

Pour les besoins de l'information sectorielle, un secteur d'activité est défini comme un ensemble homogène de produits, services, métiers ou pays qui est individualisé au sein de l'entreprise, de ses filiales ou de ses divisions opérationnelles.

La segmentation sectorielle se fait entre :

- Industrial IoT : produits et services dédiés aux segments du building management et de l'optimisation des processus industriels vendus sous la marque adeunis ;
- Systèmes de communication audio : systèmes de communication professionnel et services dédiés aux marchés du sport et de l'industrie vendus sous la marque Vokkero.
- Modules : activité historique de composants OEM (Original Equipment Manufacturer) ;

Le chiffre d'affaires par secteur d'activité se présente ainsi :

(en milliers d'euros)	30/09/2019	30/09/2018	Croissance	Croissance %
IOT Data	2 468	2 086	382	18%
<i>dont France</i>	<i>1 437</i>	<i>1 260</i>	<i>177</i>	<i>14%</i>
<i>dont Hors France</i>	<i>1 031</i>	<i>826</i>	<i>205</i>	<i>25%</i>
Audio (Vokkero)	2 817	2 934	-117	-4%
<i>dont France</i>	<i>625</i>	<i>867</i>	<i>-242</i>	<i>-28%</i>
<i>dont US</i>	<i>740</i>	<i>686</i>	<i>54</i>	<i>8%</i>
<i>dont reste du monde</i>	<i>1 452</i>	<i>1 381</i>	<i>71</i>	<i>5%</i>
Chiffre d'affaires des activités stratégiques	5 285	5 020	265	5%
Modules	606	603	3	0%
Total Chiffre d'affaires	5 891	5 623	268	5%

Le détail du chiffre d'affaires par nature et par secteur se présente ainsi :

(en milliers d'euros)	30/09/19	31/03/19	30/09/18
IOT Data	2 468	5 364	2 086
<i>dont produits</i>	2 211	5 128	2 054
<i>dont services</i>	257	236	32
Audio	2 817	5 808	2 934
<i>dont produits</i>	2 437	4 929	2 747
<i>dont services</i>	380	879	187
Modules	606	1 152	603
<i>dont produits</i>	606	1 098	592
<i>dont services</i>	0	54	11
Total Chiffre d'affaires	5 891	12 324	5 623

Les marges brutes sur ventes de produits par secteur d'activité se présentent ainsi :

(en milliers d'euros)	30/09/19	31/03/19	30/09/18
IOT Data	968	2 067	845
Audio	1 316	2 830	1 389
Modules	336	543	300
Total marge brute - PRODUITS	2 620	5 440	2 534

(en milliers d'euros)	30/09/19	31/03/19	30/09/18
Marge brute produits IOT Data	44,9%	40,3%	41,1%
Marge brute produits Audio	54,0%	57,4%	50,6%
Marge brute produits Modules	51,0%	49,5%	50,7%
Taux de marge brute - PRODUITS	44,5%	44,1%	45,1%

La marge brute est déterminée par déduction du chiffre d'affaires du coût des achats de matières premières et de sous-traitance industrielle.

2. Autres produits d'exploitation

(en milliers d'euros)	30/09/19	30/09/18
Production stockée	1 073	1 157
Production immobilisée	0	0
Subventions d'exploitation	222	272
Reprises amortissements et provisions	41	116
Autres produits	0	8
Autres produits d'exploitation	1 336	1552

Le crédit d'impôt recherche est présenté en subvention d'exploitation tant au 30/09/2018 qu'au 30/09/2019.

Les frais de recherche et de développement sont comptabilisés en charge de période pour des montants respectifs de 907K€ au titre de la période du 1er avril 2018 au 30 septembre 2018 et 721K€ au titre de la période du 1er avril 2019 au 30 septembre 2019.

3. Charges de personnel

L'effectif du groupe à la clôture se présente ainsi par catégorie :

Catégories	30/09/19	31/03/19	30/09/18
Direction	3	3	3
Commerciaux	15	15	14
Appro et industrialisation	11	12	12
R&D	13	15	16
Marketing, communication, support	11	11	9
Services transverses	9	10	10
Effectif	62	66	64

4. Impôts

(en milliers d'euros)	30/09/2019	30/09/2018
Impôts courants	0	0
Impôts différés	-11	39
Impôts sur les résultats	-11	39

Partie 4 - Notes sur les postes du bilan

1. Immobilisations incorporelles

Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent uniquement à un fonds commercial pour une valeur nette comptable de 374 K€. Au regard des critères inhérents à l'utilisation par l'entreprise du fonds commercial, il n'est pas retenu de caractère limité de sa durée d'utilisation. Le fonds commercial n'est pas amorti. Le test de dépréciation qui a été effectué afin de

comparer la valeur nette comptable de l'actif à la valeur actuelle n'a pas entraîné de provision pour dépréciation.

Il n'y a pas eu de mouvement au cours des périodes écoulées.

La variation des immobilisations incorporelles se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/03/2019	Acquisitions/ Dotations	Cessions	Autres variations	30/09/2019
Concessions, brevets, droits similaires	1458	0	0	0	1 458
Amortissements des concessions, brevets, droits similaires	-947	-140	0	0	-1087
Immobilisations incorporelles	511	-140	0	0	372

2 Immobilisations corporelles

La variation des immobilisations corporelles se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/03/2019	Acquisitions / Dotations	Cessions	Autres variations	30/09/2019
Installations techniques, matériel et outillage	3 026	8	0	0	3 033
Amortissements des installations techniques, matériel et outillage	-2 356	-109	0	0	-2 465
Autres immobilisations corporelles	845	3	0	0	848
Amortissements des autres immobilisations corporelles	-574	-53	0	0	-628
Immobilisations corporelles en cours	98	36	0	-1	133
Immobilisations corporelles	1 038	-116	0	-1	921

3 Stocks

Evaluation des matières et marchandises

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût d'achat moyen pondéré.

Les frais de stockage ne sont pas pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Evaluation des produits finis et en cours

Les produits finis et en cours de production ont été évalués à leur coût de production. Les charges indirectes de fabrication sont prises en compte sur la base des capacités normales de production de l'entreprise, à l'exclusion de tous coûts de sous activité et de stockage.

Dépréciation des stocks

Les stocks et en cours ont, le cas échéant, été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la date de clôture de l'exercice.

4 Clients et comptes rattachés

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2019 Brut	Dépréciation	30/09/2019 Net
Clients et comptes rattachés	1 099	-164	935
Impôts différés actif	198		198
Autres créances et régularisation	1 328		1 328
Créances	2 625	-164	2 461

Les créances ont une échéance inférieure à 12 mois.

5 Impôts différés actifs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/19	31/03/19
Provision pour indemnités de fin de carrière	92	94
Autres retraitements	17	15
Annulation de la marge interne sur stocks	89	83
Total	198	192

Les actifs d'impôts différés correspondent d'une part, aux retraitements et éliminations opérés sur les comptes consolidés qui ont une incidence sur la base taxable d'exercices futurs, et d'autre part, aux décalages temporaires significatifs entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs.

6 Autres créances et comptes de régularisation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2019	31/03/2019
Etat - taxes et CIR	338	967
TVA débitrice	313	134
Charges constatées d'avances	69	85
Avances et acomptes versés	39	99
Autres créances	569	266
Créances	1 328	1 550

Le poste Etat-Taxes et CIR correspond au crédit d'impôt recherche à recevoir au titre des trois premiers trimestres de l'année civile 2019.

Le poste TVA débitrice correspond principalement à la TVA sur les prestations de services non réglées pour un montant de 106 K€, au crédit de TVA pour les mois de juillet à septembre 2019 2019 pour 148 K€, à la TVA sur FNP pour 56 K€ et à la TVA sur FAE pour 3 K€.

7 Capital social

Catégories de titres	30/09/19		31/03/19	
	Nombre	Valeur nominale (en €)	Nombre	Valeur nominale (en €)
Actions composant le capital social au début de l'exercice	2 275 270	4	2 275 270	4
Actions composant le capital en fin d'exercice	2 275 270	0,5	2 275 270	4

Le mouvement sur la valeur des actions résulte d'une réduction de capital motivée par des pertes de 9 101 080 euros à 1 137 635 euros décidée par l'Assemblée générale mixte du 17 septembre 2019.

Titres donnant accès au capital

Bons de souscription d'actions

- Le Conseil d'Administration du 16 janvier 2018, sur délégation de l'assemblée générale extraordinaire du 4 septembre 2017, a mis en place un plan de bons de souscription d'actions à destination des dirigeants de la société aux conditions suivantes :
 - 117 879 BSA émis
 - Prix d'émission des BSA : 0,59 €
 - Un BSA donne droit de souscrire à une action de la société au prix de 12,13€
 - Non cessibilité des BSA
 - Maintien de la situation de mandataire social et/ ou salarié de la société
 - Période d'exercice : 30 mois : du 1er septembre 2019 au 28 février 2022 (sous réserve que la moyenne des cours de clôture de l'action des 6 derniers mois précédant l'exercice ait été supérieure à 12,13€).

Ces BSA ont été souscrits par les 3 dirigeants le 31 janvier 2018 (69 548,61 €).

- Le Conseil d'Administration du 28 octobre 2019, sur délégation de l'assemblée générale mixte du 17 septembre 2019, a mis en place un plan de bons de souscription d'actions au profit de la société Harbert European Growth Capital Fund II, SCSp, permettant à ce dernier de souscrire un nombre d'actions, représentant 12 % du fonds emprunté soit 240 K€, assis sur différentes hypothèses dont le cours de bourse le plus bas enregistré sur l'année 2019. Sur la base du derniers cours le plus bas connu (soit 3,39 € le 22 novembre 2019), le nombre d'actions potentielles à émettre est de 70 796 titres.

Provisions pour risques et charges

La variation des provisions se présente ainsi :

(en milliers d'euros)	31/03/19	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/09/19
Provision engagement personnel	337			10	327
Provisions pour risques	0				0
Provisions pour charges	67	27			94
Provisions pour risques et charges	404	27	0	10	421

La provision pour charges d'un montant de 94 K€ au 30/09/2019 correspond aux garanties données aux clients.

8 Emprunts et dettes financières

Au 30 septembre 2019, le détail des dettes par échéance se présente ainsi :

(en milliers d'euros)	30/09/19	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans	31/03/19
Emprunts long terme	860	212	636	11	1 119
Compte Courants d'actionnaires	785	785			748
Crédit-bail	152	6	147		0
Concours bancaires courants créiteurs	2	2			3
Emprunts obligataires	2 000				1 000
Endettement financier	3 799	1 004	783	11	2 870

9 Autres dettes et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	30/09/19	31/03/19
Fournisseurs	1 931	1 698
Avances & Acomptes reçus sur commandes	226	155
Dettes sociales	1 007	1 411
Dettes fiscales	55	95
Autres dettes	6	0
Produits constatés d'avance	158	97
Autres dettes d'exploitation	1 452	1 758
Dettes d'exploitation et comptes de régularisation	3 383	3 456

La baisse des dettes sociales provient essentiellement de l'apurement de la taxe patronale sur actions gratuites (243 k€).

10 Engagements hors bilan

(en milliers d'euros)	30/09/19	31/03/19
Engagements donnés (cautions, nantissement de fonds de commerce)	2 469	1 574
Engagements reçus – garantie BPI France Financement	192	268

(en milliers d'euros)	Total	- de 1 an	de 1 à 5 ans	+ de 5 ans
Contrats de location simple (bâtiments)	105	105		
Paiement des intérêts sur emprunts	16	10	6	
Total	121	115	6	0