

ADEUNIS

Rapport Financier Semestriel¹

Semestre clos au 30 septembre 2020

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 2020 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 2020	Page 4
C. Comptes semestriels	Page 10

A. Attestation de responsabilité

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes 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 de la société 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 14 Janvier 2021

Frank Fischer
Président Directeur Général

B. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2020

1. Activité de la Société

La société est spécialisée dans le design, la fabrication et la commercialisation de produits, services et solutions à destination des objets connectés BtoB (business to business, c'est-à-dire de 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 fonction de leurs besoins, de l'environnement et des conditions d'utilisation. Les produits élaborés par la société (capteurs notamment) peuvent ainsi embarquer l'ensemble des protocoles de communication radio tels que LoRaWAN, Sigfox, ou encore NB-IOT.

La société 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 produit, la société accompagne ses clients dans leurs projets de mise en place et déploiement de réseaux d'objets connectés. Elle répond à des besoins et des applications dédiées aux infrastructures et réseaux sur les marchés du Smart Building (gestion technique des bâtiments, confort, qualité de l'air ou efficacité énergétique), de la Smart City (attractivité des villes) et de la Smart Industry (process et services Industriels).

La société a opéré 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 le 31 octobre 2019.

Ainsi, les comptes semestriels de référence au 30/09/2019 incluent les éléments financiers non consolidés – comptes sociaux - liés à cette activité jusqu'à cette date. (Les comptes présentés sur le RFS au 30/09/2019 étaient encore consolidés avec la filiale US – Adeunis NA ; Consolidation qui n'a plus lieu d'être après la cession au 31/10/2019)

2. Analyse par activité

À 2,0M€, le chiffre d'affaires à fin septembre 2020 est en recul de -34.4% par rapport à la même période de l'exercice précédent :

(en milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019	Variation	%
IIoT « catalog range » including services	1 250	1 780	-530	-29,8%
IIoT « customized product »	218	714	-496	-69,5%
Modules M2M	565	606	-41	-6,8%
Chiffre d'affaires du nouveau périmètre	2 033	3 100	-1 067	-34,4%

Le ralentissement observé tient en grande partie au fait que les donneurs d'ordres Grands Comptes sont perturbés sur les déploiements prévus, du fait de l'impossibilité ou la réduction importante de leur capacité à engager leurs équipes sur le terrain, ce qui entraîne un retard dans les programmes.

Toutefois il n'y a aucun signal indiquant la remise en cause de ces programmes de déploiement qui reprendront dès le retour à une situation normale.

Ce recul a été anticipé dans des proportions plus importantes (50% sur le premier semestre) dès que les premiers effets de la crise du COVID 19 se sont fait sentir, en Avril 2020, notre premier mois d'exercice.

La stratégie commerciale sur les clients « Grands comptes », avec une offre de produits et services standard (catalogue) avec de meilleures marges et une visibilité et prédictibilité accrue dans le temps, décidée et mise en œuvre au lendemain de la cession de la branche audio d'Adeunis, se poursuit malgré tout.

Le segment IIoT « catalog range & Services », a donc reculé de 29.8% sur la période. Ceci reflète principalement le ralentissement des déploiements commerciaux engagé dans cette phase d'équipement en capteurs connectés auprès des clients.

ADEUNIS structure toujours sa stratégie commerciale sur les contrats déjà signés avec des clients établis, notamment dans le domaine du Smart Building et sur la conquête de nouvelles références, principalement des Grands comptes. Bien qu'une certaine inertie soit visible sur nos marchés, nous anticipons que la croissance reprendra telle que prévu après le passage de cette crise sanitaire.

Le segment IIoT « customized product », qui délivre des produits spécifiques et répondant à des demandes particulières de client, a donc été rationalisé pour ne se concentrer que

sur les marchés profitables en termes de marge. Le chiffre d'affaires est en recul programmé de 69.5%, sur la même tendance que celle observée à la fin de l'exercice précédent, conséquence de la volonté de ne plus accepter de volumes peu ou pas profitables.

Le segment modules M2M (Machine to Machine) a généré un chiffre d'affaires de 565k€, sensiblement à l'identique par rapport à la même période l'an passé. Cette activité, en cours de désengagement progressif, continue à générer un solide niveau de commandes sans investissement technologique ou commercial particulier.

Toujours sur le nouveau périmètre, en France (72% du chiffre d'affaires), l'activité de la société se concentre sur des cibles Grands comptes permettant de construire une récurrence dans les commandes de produits de gammes en volume, sur les marchés du Smart Building en priorité, mais aussi de la Smart Industry et de la Smart City.

L'Europe hors France (UE) (15% du chiffre d'affaires), marché également impacté par la crise sanitaire, voit une croissance régulière de la distribution des produits de gamme.

Enfin, la zone reste du Monde représente 13% du chiffre d'affaires. La progression par rapport aux chiffres à la clôture au 31 mars 2020 correspond à des ventes importantes sur le territoire Suisse (hors UE). L'activité IIoT sur les zones Océanie et Amérique du Nord a débuté en toute fin de semestre dernier, avec les premières commandes enregistrées.

Pour rappel, à fin septembre 2019, pour comparaison globale, il est à noter que la branche Audio faisait encore partie d'Adeunis.

Le chiffre d'affaires de l'activité Vokkero est donc rappelé ici pour mémoire, du fait de la cession de cette branche d'activité actée au 31 octobre 2019 ; et donc la comparaison des 6 premiers mois de 2019/2020 (notre comparaison) se fait sur un périmètre différent.

(en milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019	Variation	%
IIoT « catalog range » including services	1 250	1 780	-530	-29,8%
IIoT « customized product »	218	714	-496	-69,5%
Modules M2M	565	606	-41	-6,8%
Chiffre d'affaires du nouveau périmètre	2 033	3 100	-1 067	-34,4%
Activité cédée : Vokkero	0	2 294	-2 294	-100,0%
Total Chiffre d'affaires Société	2 033	5 394	-3 361	-62,3%

3. Résultats semestriels

(en milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019	VARIATION	%
Chiffre d'affaires IIoT	2 033	3 100	-1 067	-34,4%
Chiffre d'affaires VOKKERO	0	2 294	-2 294	-100,0%
EBE Normatif (hors éléments exceptionnels)	-642	-1 015	373	36,7%
Résultat d'exploitation	-816	-1 417	601	42,4%
Résultat financier	-4	594	-598	-100,7%
Résultat Exceptionnel	-10	-4	-6	-150,0%
Résultat net	-631	-611	-20	-3,3%

Sur le semestre, le résultat d'exploitation s'améliore principalement par le fait d'une forte amélioration du taux de marge brute et par la diminution de la masse salariale.

L'EBE « normatif » s'entend hors mise au rebut exceptionnelle de 486k€, provisionnée au 30 mars 2020 et effectuée en juin 2020, avec un impact sur la marge neutralisé par la reprise de provision en exploitation.

Il est à noter que résultat net est, pour le semestre en cours, identique au résultat du premier semestre 2019/2020, avec une baisse observée du chiffre d'affaire de 62% (effet cumulé de la branche audio cédée et de l'impact COVID 19 sur le Chiffre d'affaires IIoT du premier semestre 2020/2021).

Concernant le résultat financier, la position à fin septembre 2019 porte des reprises de provision financières sur la participation dans la filiale américaine, Adeunis NA, en lien avec la cession de la branche Audio qui était en cours, ainsi que la prise en compte des intérêts sur les apports en comptes courants avant que ceux-ci ne soient soldés à l'occasion de cette même cession.

4. Perspectives

Recentrée sur l'IIoT à la suite de la cession de l'activité Vokkero, Adeunis a toujours l'ambition de devenir un acteur de référence sur ce marché, malgré la crise COVID 19 qui pourrait décaler dans le temps les objectifs de retour à un résultat opérationnel positif.

Sur la période 2020/2022, 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'un réseau de distributeurs spécialisés ;

- La poursuite d'une croissance profitable et de la maîtrise des budgets opérationnels pour tendre vers un EBE opérationnel à l'équilibre au cours de l'année 2021 et positif en 2022.

Cette stratégie repose sur une poursuite de la croissance annuelle, la forte amélioration 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.

Le rapatriement en France de la partie de la sous-traitance effectuée en Malaisie est maintenant achevé, ce qui a permis d'améliorer les coûts de production et les frais de transport, en offrant plus de souplesse pour une meilleure réactivité.

De plus, le marché de l'IIoT continue malgré la crise sanitaire en cours de bénéficier d'un Momentum particulier : le paysage concurrentiel se structure, les offres IIoT atteignent leur maturité ce qui crée, pour les industriels, une opportunité à les intégrer.

L'opération stratégique fortement créatrice de synergies qui a été poursuivie sur la première partie de l'exercice, en pleine crise COVID notamment, est toujours en cours. Cette opération est dans l'attente du retour à un environnement normal, Adeunis se structurant de façon indépendante et consolidant sa position, son offre de services et de produits et sa profitabilité.

5. Structure financière

Au 30 septembre 2020, Adeunis présente une situation bilancielle avec :

- des capitaux propres s'élevant à 3 397K€,
- une trésorerie disponible de 2 306K€, progression de 922k€ qui a bénéficié d'un apport bancaire (PGE de 825k€) mais également de la capacité d'Adeunis à générer du cash durant cette période complexe pour 97k€ et
- un endettement de 1 050K€ composé d'un prêt à l'innovation BPI de 225k€ et d'un PGE de 825k€ réalisé auprès de nos 3 principaux partenaires bancaires.

6. Description des faits marquants du semestre écoulé

Le semestre a été marqué par :

- La perturbation significative du plan de développement de l'activité planifié du fait de la survenance de la crise sanitaire COVID 19, avec un recul de 34% du volume de ventes, en bonne partie compensé cependant par l'amélioration significative de la marge brute,
- L'achèvement de la rationalisation de l'outil de production avec le rapatriement de la Malaisie en France d'une partie de l'activité industrielle ainsi qu'une maîtrise du niveau des stocks et amélioration du BFR et
- La poursuite de la mise en place de l'offre de service KARE+ associée aux produits de gamme.

7. Risques à venir sur l'exercice

Le risque principal demeure l'incertitude pour l'appréciation de la date de fin de crise sanitaire COVID 19, avec l'arrivée d'un vaccin ou de traitements efficaces, qui en fonction de leur déploiement dans la population ramènera un environnement de reprise économique plus propice aux déploiements de solutions par nos clients grands compte.

En effet, ceux-ci restent confiant dans la mise en place de leurs solutions, mais à ce jour nous subissons le contre coup du ralentissement dans leurs planning de déploiement.

Cela va certainement se traduire par un décalage dans notre progression, que nous compensons autant que possible par la mise en place de règles de gestion strictes nous permettant de renforcer notre marge brute et de maintenir une légère génération de trésorerie opérationnelle sur la période.

* *

*

C. Comptes semestriels

Sommaire

ETATS DE SYNTHESE	11
COMPTE DE RESULTAT	11
BILAN	12
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES	13
.....	13
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE.....	14
ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS	15
Partie 1 - Principes et méthodes comptables.....	15
1. Base d'établissement des comptes	15
2. Faits caractéristiques et événements postérieurs	16
Partie 2 - Notes sur les postes du compte de résultat.....	17
3. Chiffre d'affaires et Marge Brute – Périmètre IOT	17
5. Autres produits d'exploitation	20
6. Charges externes	20
7. Charges de personnel	21
Partie 3 - Notes sur les postes du bilan	21
8. Immobilisations incorporelles	21
9. Immobilisations corporelles	22
10. Stocks	22
11. Clients et comptes rattachés	23
12. Autres créances et comptes de régularisation	23
13. Disponibilités.....	24
14. Capital social	24
15. Provisions pour risques et charges	24
16. Emprunts et dettes financières	25
17. Autres dettes et comptes de régularisation	25
18. Engagements Hors Bilan	26

ETATS DE SYNTHESE

COMPTE DE RESULTAT

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2020	30/09/2019	Variations	%
Chiffre d'affaires IIoT	2 033	3 100	-1 067	-34,4%
Chiffre d'affaires VOKKERO	0	2 294	-2 294	-100,0%
Autres produits d'exploitation	488	1 043	-555	-53,2%
Achats consommés	-599	-177	-422	-238,4%
Autres charges externes	-1 300	-4 860	3 560	73,3%
Impôts et taxes	-35	-65	30	46,2%
Charges de personnel	-1 201	-2 343	1 142	48,7%
Dotation aux amortissements et provisions	-196	-385	189	49,1%
Autres charges	-7	-24	17	70,8%
Résultat d'exploitation	-817	-1 417	600	42,3%
Charges et produits financiers	-4	594	-598	-100,7%
Résultat courant	-821	-823	2	0,2%
Charges et produits exceptionnels	-10	-4	-6	-150,0%
Impôt sur les résultats	200	216	-16	7,4%
RESULTAT NET	-631	-611	-20	-3,3%
Résultat par action	-0,28	-0,27		

BILAN

ACTIF		30/09/2020		31/03/2020	
<i>(en milliers d'euros)</i>		BRUT	AMORT. ET PROVISIONS	NET	NET
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations incorporelles				
	Concessions, brevets et droits similaires	985	-855	130	237
	Fonds commercial	374	0	374	374
	Immobilisations corporelles				
	Installations techniques, matériel et	2 128	-1 818	310	363
	Autres immobilisations corporelles	592	-559	33	51
	Immobilisations en cours	0	0	0	0
	Immobilisations financières				
	Participations	0	0	0	0
	Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	80	0	80	120	
	Actif immobilisé	4 159	-3 232	927	1 145
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours				
	Matières premières, approvisionnement	252	-6	246	228
	Produits intermédiaires et finis	953	-11	942	1 018
	Avances et acomptes sur commandes	46	0	46	20
	Créances				
	Clients et comptes rattachés	1 175	-9	1 166	1 648
	Autres créances	1 464	0	1 464	2 450
	Disponibilités	2 306	0	2 306	1 384
	Charges constatées d'avance	65	0	65	47
	Ecart de conversion actif	0	0	0	2
	Actif circulant	6 261	-26	6 235	6 797
	TOTAL ACTIF	10 420	-3 258	7 162	7 942

PASSIF		30/09/2020		31/03/2020	
<i>(en milliers d'euros)</i>					
CAPITAUX PROPRES	Capital (dont versé : 1 138)	1 138		1 138	
	Primes d'émission	0		0	
	Réserve légale	64		0	
	Autres réserves	1623		1618	
	Report à nouveau	1203		0	
	Résultat	-631		1 272	
		Capitaux propres	3 397		4 028
PROVISIONS	Provisions pour risques et charges				
	Provisions pour risques	34		42	
	Provisions pour charges	64		71	
DETTES	Dettes financières				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	1050		225	
	Emprunts et dettes financières divers	0		0	
	Avances et acomptes reçus	125		163	
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 010		1 139	
	Dettes fiscales et sociales	565		727	
	Autres dettes	894		1 539	
	Produits constatés d'avance	21		7	
Ecart de conversion passif	2		1		
	TOTAL PASSIF	7 162		7 942	

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes Emission	Réserves et RAN	Ecart de conversion	Résultat	Capitaux
Capitaux propres 31/03/2019	9 101	4 059	-5 050	0	-5 354	2 756
Affectation du résultat au 31/03/2019			-5 354		5 354	0
Variation de capital	-7 963	-4 059	12 022			0
Ecart de change						0
Autres variations						0
Résultat au 31/03/2020					1 272	1 272
Capitaux propres 31/03/2020	1 138	0	1 618	0	1 272	4 028
Affectation du résultat au 31/03/2020			1 272		-1 272	0
Variation de capital						0
Ecart de change						0
Autres variations						0
Résultat au 30/09/2020					-631	-631
Capitaux propres 30/09/2020	1 138	0	2 890	0	-631	3 397

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2020	30/09/2019
Résultat net	-631	-1 527
Dotations et reprises	277	616
Variation impôts différés		11
Plus ou moins-values de cession		0
Autres éléments		0
Capacité d'autofinancement	-354	-900
Variation des stocks	-58	-1 352
Variation des clients	482	335
Variation des créances d'exploitation	987	116
Variation des fournisseurs	-129	232
Variation des dettes d'exploitation	-807	-306
Flux de trésorerie liés à l'activité	121	-1 875
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	16	54
Variation d'immobilisations financières	-40	-10
Cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles		8
Flux liés aux investissements	-24	52
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Augmentation des dettes financières	825	1 013
Remboursement des dettes financières		-100
Flux liés aux opérations de financement	825	913
Incidence des variations de devises	0	8
Variation de la trésorerie	922	-902
Trésorerie à l'ouverture	1 384	1 857
Trésorerie à la clôture	2 306	955
Variation de la trésorerie	922	-902

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS

Partie 1 - Principes et méthodes comptables

1. Base d'établissement des comptes

L'arrêté des comptes semestriels a été entériné à l'occasion du Conseil d'Administration tenu le 14 Janvier 2021.

1.1. Présentation des comptes en normes françaises

Les comptes intermédiaires portant sur la période de six mois close le 30 septembre 2020 d'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 de l'exercice clos le 31 mars 2020.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2020.

Les comptes sont établis selon les normes comptables françaises.

1.2. Méthodes de référence

La société Adeunis applique les méthodes et principes comptables généralement admis pour l'établissement des comptes sociaux tels que présentés.

Les états financiers reflètent les hypothèses et estimations retenues par la société. La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour l'évaluation de certains actifs, passifs, charges et engagements. Les données définitives peuvent différer de ces estimations et hypothèses.

2. Faits caractéristiques et évènements postérieurs

2.1 Evènements significatifs du semestre écoulé

Le semestre a été marqué par :

- La consolidation du plan de développement de l'activité engagé sur l'exercice précédent, centré sur les clients Grands Comptes, et les produits de gamme, malgré un contexte sanitaire difficile qui a marqué un net ralentissement de la progression planifiée, mais tempérée par une nette amélioration des marges brutes et maîtrise des charges opérationnelles.
- La rationalisation de l'outil de production,
- Le lancement effectif de l'offre de service KARE+ associée aux produits de gamme.

Lancement de nouveaux produits et services en cours :

- 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.
- Développement de produits et d'applications relatifs à la Qualité de l'Air Intérieur
- Développement de services NB IOT, utilisant la technologie 5G

La crise sanitaire du COVID 19 a impacté les résultats d'Adeunis sur ce premier semestre, avec notamment les impacts suivants :

- Ralentissement de l'activité de près de 35%
- Réduction des dépenses opérationnelles et amélioration notable de la Marge Brute
- Renforcement de la liquidité du Groupe avec l'obtention du prêt garanti par l'Etat de 825K€

Partie 2 - Notes sur les postes du compte de résultat

3. Chiffre d'affaires et Marge Brute – Périmètre IOT

CA

(en milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019	Variation	%	31/03/2020
IIoT « catalog range » including services	1 250	1 780	-530	-29,8%	3 504
IIoT « customized product »	218	714	-496	-69,5%	1 344
Modules M2M	565	606	-41	-6,8%	1 279
Chiffre d'affaires du nouveau périmètre	2 033	3 100	-1 067	-34,4%	6 127

MARGE BRUTE en valeur

(en milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019	Variation	%	31/03/2020
IIoT « catalog range » including services	687	945	-258	-27,3%	2 165
IIoT « customized product »	129	280	-151	-53,9%	642
Modules M2M	340	336	4	1,2%	2 807
Marge Brute opérationnelle	1 156	1 561	-405	-25,9%	2 807
REBUT STOCK OBSOLETE	-486	0			0
Total marge brute comptable	670	1 561	-891	-57,1%	2 807

MARGE BRUTE en %

(en % du CA)	30/09/2020	30/09/2019	Variation	31/03/2020
IIoT « catalog range » including services	55,0%	53,1%	3,5%	44,7%
IIoT « customized product »	59,2%	39,2%	50,9%	50,2%
Modules M2M	60,2%	55,4%	8,5%	45,8%
Total marge de production IoT- produits	56,9%	50,4%	12,9%	

Le chiffre d'affaires se compose principalement :

- De ventes de produits, modules, IoT Data (capteurs) ;
- De ventes de services qui correspondent à la vente d'accès à la plateforme permettant la gestion en masse des produits installés et de traitement de données, de contrats de maintenance associés aux produits 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.

La segmentation sectorielle se fait entre :

- IIoT – catalog range et Services : produits et services dédiés aux segments du building management et de l’optimisation des processus industriels vendus sous la marque Adeunis;
- IIoT Customized products : Produits et Services développés spécifiquement pour un client, selon ses besoins et design particuliers
- Modules : activité historique de composants OEM (Original Equipment Manufacturer) ;

CA

(en milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019	Variation	%	31/03/2020
IIoT « catalog range » including services	1 250	1 780	-530	-29,8%	3 504
IIoT « customized product »	218	714	-496	-69,5%	1 344
Modules M2M	565	606	-41	-6,8%	1 279
Chiffre d'affaires du nouveau périmètre	2 033	3 100	-1 067	-34,4%	6 127

Le segment IIoT « catalog range & Services », a donc reculé de 29.8% sur la période. Ceci reflète principalement le ralentissement des déploiements commerciaux engagé dans cette phase d’équipement en capteurs connectés auprès des clients.

IIoT « customized product », qui délivre des produits plus spécifiques et répondant à des demandes particulières de client, a été rationalisé pour ne se concentrer que sur les marchés profitables en termes de marge, et a donc naturellement été réduit de 69.5%, sur la même tendance que celle observée à la fin de l’exercice précédent, conséquence de la volonté de ne plus accepter de volumes peu ou pas profitables.

Le segment modules M2M (Machine to Machine) a généré un chiffre d’affaires de 565k€, sensiblement à l’identique 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 particulier.

MARGE BRUTE en valeur

(en milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019	Variation	%	31/03/2020
IIoT « catalog range » including services	687	945	-258	-27,3%	2 165
IIoT « customized product »	129	280	-151	-53,9%	642
Modules M2M	340	336	4	1,2%	0
Marge Brute opérationnelle	1 156	1 561	-405	-25,9%	2 807
REBUT STOCK OBSOLETE	-486	0			
Total marge brute comptable	670	1 561	-891	-57,1%	2 807

MARGE BRUTE en %

(en % du CA)	30/09/2020	30/09/2019	Variation	31/03/2020
IIoT « catalog range » including services	55,0%	53,1%	3,5%	44,7%
IIoT « customized product »	59,2%	39,2%	50,9%	50,2%
Modules M2M	60,2%	55,4%	8,5%	45,8%
Total marge de production IoT- produits	56,9%	50,4%	12,9%	45,8%

Dans le même temps, grâce à une rationalisation accrue des politiques d’approvisionnement, d’optimisation des niveaux de stocks et de maîtrise des charges opérationnelles, une amélioration globale de 12.9 points de marge vient compenser en

partie la perte conjoncturelle du chiffre d'affaires. Un retour aux volumes normaux planifiés bénéficiera pleinement de ces mesures mises en place depuis la cession de l'activité Audio.

Il est à noter pour le segment Customized product, que la marge brute progresse de près de 51 points, pour une perte de chiffre d'affaires de 70%, confirmant les choix opérés dans cette branche de mieux suivre les développements spécifiques, et de privilégier les affaires rentables.

La progression est de 3.5 points pour l'IIoT catalog range, soumis à des effets prix/volumes plus importants, ce segment est directement impacté par la crise sanitaire actuelle.

Elle est de 8.5 points pour le segment Module, avec un chiffre d'affaires en recul de 7%, ou malgré une faible implication technique et commerciale dictée par le choix stratégique de sortir de ce segment, les mesures engagées ont également été profitables.

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

Pour rappel, la société ADEUNIS comprenait au 30 septembre 2019 une branche audio (VOKKERO) qui a été cédée au 31 octobre 2019 à la société VOGO.

Les chiffres au 30 septembre 2019 se présentaient comme ceci : (pour comparaison, chiffres exprimés en social, avec les services et non consolidés) :

CA					
(en milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019	Variation	%	31/03/2020
IIoT « catalog range » including services	1 250	1 780	-530	-29,8%	3 504
IIoT « customized product »	218	714	-496	-69,5%	1 344
Modules M2M	565	606	-41	-6,8%	1 279
Chiffre d'affaires du nouveau périmètre	2 033	3 100	-1 067	-34,4%	6 127
Activité cédée : Vokkero	0	2 294	-2 294	-100,0%	2 751
Total Chiffre d'affaires Société	2 033	5 394	-3 361	-62,3%	8 878

MARGE BRUTE en valeur					
(en milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019	Variation	%	31/03/2020
IIoT « catalog range » including services	687	945	-258	-27,3%	2 165
IIoT « customized product »	129	280	-151	-53,9%	642
Modules M2M	340	336	4	1,2%	2 807
Marge Brute opérationnelle	1 156	1 561	-405	-25,9%	2 807
REBUT STOCK OBSOLETE	-486	0			0
Total marge brute comptable	670	1 561	-891	-57,1%	2 807
Activité cédée : Vokkero	0	1 345	-1 345	-100,0%	1 365
Total marge brute comptable	670	2 906	-2 236	-76,9%	4 172

MARGE BRUTE en %					
(en % du CA)	30/09/2020	30/09/2019	Variation		31/03/2020
IIoT « catalog range » including services	55,0%	53,1%	3,5%		44,7%
IIoT « customized product »	59,2%	39,2%	50,9%		50,2%
Modules M2M	60,2%	55,4%	8,5%		45,8%
Total marge de production IoT- produits	56,9%	50,4%	12,9%		

Adeunis RAPPORT SEMESTRIEL 30 SEPTEMBRE 2020					
Activité cédée : Vokkero	0	58,6%	-100,0%		49,6%
Total marge brute opérationnelle	56,9%	53,9%	5,4%		47,0%

5. Autres produits d'exploitation

(en milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019
Production stockée	-76	1 037
Production immobilisée	0	0
Subventions d'exploitation	49	0
Reprises amortissements et provisions	486	0
Autres produits	29	6
Autres produits d'exploitation	488	1 043
CIR (au niveau des impôts&taxes)	200	216
Autres produits d'exploitation	688	1 259

Le crédit d'impôt recherche est présenté en Impôts sur les résultats tant au 30/09/2019 qu'au 30/09/2020.

La reprise de provision correspond au stock obsolète rebuté sur ce semestre mais intégralement provisionné sur le dernier exercice.

6. Charges externes d'exploitation principales (hors charges de sous-traitance)

(en milliers d'euros)	semestre 30/09/2020	semestre 30/09/2019	année 31/03/2020
Loyers - maintenance	101	93	169
Honoraires	205	457	665
Transports	30	98	148
Voyages et déplacements	43	180	276
Assurances	29	57	102
Assistance technique	62	207	288
Intérim	0	8	20
Formation	7	13	18
Support RH	21	32	59
Communication et publicité	16	83	116
Informatique	61	66	153
Autres charges externes	575	1 294	2 014

Les charges externes ont été fortement réduites à la suite du travail de rationalisation engagé, et notamment :

- Les honoraires ont fortement diminué (internalisation de la fonction DAF et diminution de l'assistance juridique)
- Les voyages et Déplacements ont fortement baissé du fait de la crise sanitaire (confinement et télétravail, visites aux clients limitées)
- L'assistance technique qui était fortement lié à la branche audio cédée
- Communication et marketing, du fait de l'annulation de la plupart des événements et salons.

7. Charges de personnel

L'effectif de la société Adeunis est stable depuis la clôture de l'exercice précédent, et se présente ainsi par catégorie :

Catégories	30/09/2020	31/03/2020	30/09/2019
Direction	3	3	3
Commerciaux	7	6	15
Appro et industrialisation	6	8	11
R&D	9	7	13
Marketing, communication, support	2	3	11
Services transverses	4	5	9
Effectif	31	32	62

La baisse importante entre le 30 septembre 2019 et le 30 mars 2020 est due à la cession de VOKKERO intervenue en octobre 2019.

Partie 3 - Notes sur les postes du bilan

8. Immobilisations incorporelles

Fonds Commercial

Dans le cadre de la première application du règlement n°2015-06 du 23 novembre 2015 modifiant le règlement n°2014-03 de l'Autorité des normes comptables relatif au Plan comptable général, les dispositions de première application pour le fonds commercial inscrit au bilan au 01/01/2016 sont les suivantes :

Le fonds commercial figure à l'actif pour un montant de 373 977€

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. Un test de dépréciation est réalisé au moins une fois par an.

Le test de dépréciation qui a été réalisé au 31 mars 2020 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 :

(en milliers d'euros)	31/03/2020	Acquisitions / Dotations	Cessions	Autres variations	30/09/2020
Concessions, brevets, droits similaires	981	4	0	0	985
Amortissements des concessions, brevets, droits similaires	-744	-112	0	0	-856
Immobilisations incorporelles	237	-108	0	0	129

9. Immobilisations corporelles

La variation des immobilisations corporelles se présente ainsi :

(en milliers d'euros)	31/03/2020	Acquisitions / Dotations	Cessions	Autres variations	30/09/2020
Installations techniques, matériel et outillage	2 118	10			2 128
Amortissements des installations techniques, matériel et outillage	-1 755	-63			-1 818
Autres immobilisations corporelles	590	2			592
Amortissements des autres immobilisations corporelles	-539	-20			-559
Immobilisations corporelles en cours					0
Immobilisations corporelles	414	-71	0	0	343

10. 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.

Les stocks ont été intégralement passés en revue à la fin de l'exercice précédent et une dépréciation de 477k€ avait alors été comptabilisée.

Sur cet exercice, ces stocks obsolètes ainsi que 9k€ de stocks localisés chez notre sous-traitant en Malaisie dont l'activité a été relocalisée en France, ont été détruits et cette provision a été reprise. Il n'y a donc pas d'impact sur le résultat net.

Comme ce déstockage impacte la marge brute (et pas la reprise de provision), il a été décidé de ressortir ce montant de notre analyse de marge brute pour nous concentrer sur la présentation de la marge opérationnelle, qui est notre critère de suivi de retour à la rentabilité sur le long terme.

11. Clients et comptes rattachés

(en milliers d'euros)	30/09/2020 Brut	Dépréciation	30/09/2020 Net	31/03/2020 Net
Clients et comptes rattachés	1 175	-9	1 166	1 648
Autres créances et régularisation	1 464		1 464	2 450
Créances	2 639	-9	2 630	4 098

Les créances ont une échéance inférieure à 12 mois.

12. Autres créances et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	30/09/2020	31/03/2020
Etat - taxes et CIR	333	591
TVA débitrice	117	155
Charges constatées d'avances	65	48
retenue garantie et sequestre	901	901
Autres créances	114	803
Créances	1 530	2 498

Le poste Etat-Taxes et CIR correspond au crédit d'impôt recherche à recevoir au titre des trois premiers trimestres de l'année civile 2020.

Le poste TVA débitrice correspond principalement à la TVA sur les prestations de services non réglées.

La baisse des autres créances provient principalement d'une meilleure gestion de la factorisation des créances client (couvertures COFACE et régularité des cessions de créances)

13. Disponibilités

(en milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019
Trésorerie à l'ouverture	1 384	1 857
Trésorerie à la clôture	2 306	955
Variation de la trésorerie	922	-902

Les disponibilités à 2 306k€ à fin septembre 2020 proviennent

- d'une part d'un PGE (Prêt Garantie par l'Etat) reçu en Juin pour 825k€, réalisés auprès de nos 3 principaux partenaires bancaires,
- d'autre part de notre capacité à générer 97k€ de cash de l'opérationnel, dans cette période de crise sanitaire majeure

14. Capital social

Catégories de titres	30/09/2020		31/03/2020	
	Nombre	Valeur nominale (en €)	Nombre	Valeur nominale (en €)
Actions composant le capital social au début de l'exercice	2 275 270	0,5	2 275 270	0,5
Actions composant le capital en fin d'exercice	2 275 270	0,5	2 275 270	0,5

Titres donnant accès au capital

Au regard de la décision prise par le CA du 28 octobre 2019 :

- Un BSA a été émis,
- Le mode de calcul décidé par le Conseil renvoie aux trois modalités de calcul du prix d'exercice des BSA, sans en choisir une : dès lors, Harbert pourra exercer le BSA qu'elle détient en choisissant l'une des trois règles de calcul prévues par l'AG.

Sur la base du cours le plus bas en 2019, 70 797 actions pourraient être émises sur la base de l'exercice du BSA et que les bons peuvent être exercés pendant 10 ans. (Octobre 2029)

15. Provisions pour risques et charges

La variation des provisions se présente ainsi :

(en milliers d'euros)	31/03/2020	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/09/2020
Provisions pour risques (clients)	42		-8		34
Provisions pour charges (légal)	71		-7		64
Provisions pour risques et charges	113	0	-15	0	98

16. Emprunts et dettes financières

Au 30 septembre 2020, le détail des dettes par échéance se présente ainsi :

(en milliers d'euros)	30/09/2020	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans	31/03/2020
Emprunts long terme	1050	45	1005	0	225
Compte Courants d'actionnaires	0				0
Concours bancaires courants créditeurs					0
Emprunts obligataires	0				
Endettement financier	1 050	45	1 005	0	225
info Credit Bail	84	5	79		84

Les crédits baux à fin mars 2020 ont été suspendus en raison de la crise COVID 19 et ont repris en Octobre 2020 avec un report des échéances en fin de contrat.

Les emprunts sont 825k€ de PGE et 225k€ de prêt à l'innovation BPI

17. Autres dettes et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	30/09/2020	31/03/2020
Fournisseurs	1 010	1 139
Avances & Acomptes reçus sur commandes	117	162
Dettes sociales	467	642
Dettes fiscales	98	85
Autres dettes	777	1 377
Produits constatés d'avance	21	7
Autres dettes d'exploitation	1 480	2 273
Dettes d'exploitation et comptes de régularisation	2 490	3 412

La baisse des autres dettes provient essentiellement de la baisse de la dette vis à vis du Factor, la baisse de nos ventes ayant un impact important.

18. Engagements Hors Bilan

(en milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019
Engagements donnés (cautions, nantissement de fonds de commerce)	0	2 469
Engagements reçus – garantie BPI France Financement	0	192
Engagements reçus – garantie sur PGE	743	0

Les mainlevées concernant les engagements donnés ont été reçues suite à la cession de la branche audio VOKKERO, les prêts bancaires et obligataires concernés ayant été intégralement remboursés. L'engagement reçu concerne la garantie de 90% du PGE accordé par l'Etat.

* *
*