

ADEUNIS

Rapport Financier Semestriel¹

Semestre clos au 30 septembre 2021

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 2021 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 2021	Page 4
C. Comptes semestriels	Page 11

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 20 Janvier 2022

Frank Fischer

Président Directeur Général

B. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2021

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).

2. Analyse par activité

À 2,6M€, le chiffre d'affaires à fin septembre 2021 est en progression de 27.1% par rapport à la même période de l'exercice précédent qui montrait recul de -34.4% :

(en milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020	Variation	%
IIoT « catalog range » including services	2 125	1 250	875	70,0%
IIoT « customized product »	141	218	-77	-35,3%
Modules M2M	318	565	-247	-43,7%
Chiffre d'affaires du nouveau périmètre	2 584	2 033	551	27,1%

La reprise d'activité après la perturbation des déploiements d'objet chez nos clients, dû à la crise sanitaire qui a fortement impacté le premier semestre de l'exercice précédent, a été conforme à nos prévisions.

La stratégie commerciale sur les clients « Grands comptes », avec une offre de produits et services standard (catalogue) avec de meilleures marges ainsi qu'une visibilité et prédictibilité accrue dans le temps, décidée et mise en œuvre au lendemain de la cession de la branche audio d'Adeunis en novembre 2019, se poursuit.

Le segment IIoT « catalog range & Services », a donc progressé de 70.0% sur la période. Ceci reflète principalement la reprise et l'accélération des déploiements commerciaux engagés 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, la croissance anticipée a repris telle que prévu après le passage de la crise sanitaire. Cependant, à la crise sanitaire en cours de normalisation, est venu s'ajouter la crise d'approvisionnement des composants électroniques et matières premières, qui pèse comme annoncé sur les marges, et augmente significativement nos délais de livraison, générant par là-même des reports de facturation.

Le segment IIoT « customized product », qui délivre des produits 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. Le chiffre d'affaires est en recul programmé de 35.3%, conséquence de la volonté de ne plus accepter de volumes peu ou pas profitables couplé aux difficultés d'approvisionnement de composants.

Le segment modules M2M (Machine to Machine) a généré un chiffre d'affaires de 318k€, en recul par rapport à la même période l'an passé. Cette activité, en cours de désengagement progressif, continue à générer un niveau de commandes soutenu sans investissement technologique ou commercial particulier, mais est également impacté par la difficulté d'approvisionnement des composants électroniques, augmentant de façon significative les délais de livraisons.

En France (part constante de 68.5% 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) (20% du chiffre d'affaires par rapport à 15% sur le premier semestre 2020), marché également impacté par la crise sanitaire et des composants, voit une croissance régulière de la distribution des produits de gamme au travers notamment de l'animation de réseaux de distributeurs plus active, nous permettant d'être présents sur ces zones géographiques.

Enfin, la zone « reste du Monde » représente 11.5% du chiffre d'affaires.

Dans cette zone, la Suisse représente 43% des ventes ; le Royaume uni est entré dans cette catégorie et les zones Océanie, Moyen Orient et Afrique commencent à émerger, la prospection qui avait été stoppée du fait de la crise sanitaire ayant pu reprendre progressivement.

3. Résultats semestriels

(en milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020	VARIATION	%
Chiffre d'affaires IIoT	2 584	2 033	551	27,1%
EBE ajusté	-97	-442	345	78,1%
Résultat d'exploitation	-513	-816	303	37,1%
Résultat financier	6	-4	10	250,0%
Résultat Exceptionnel	-63	-10	-53	-530,0%
Résultat net	-290	-630	340	54,0%

L'EBE ajusté correspond à l'EBE comptable auquel vient s'ajouter le CIR (caractère opérationnel) et corrigé des rebus exceptionnels (486k en 2020)

Sur le semestre, le résultat d'exploitation s'améliore en comparaison de la même période de l'exercice précédent principalement par le fait d'un chiffre d'affaires plus normalisé et d'une amélioration relative du taux de marge brute de production, malgré le fait que la crise des composants ait succédé à la crise sanitaire (effet qui tend à se décaler sur le second semestre). La masse salariale a augmenté de 5.8%, à la suite du renforcement de nos équipes R&D et commerciale notamment. L'incidence à ce niveau des rebus exceptionnels ponctuels de l'an dernier est à noter.

La production d'immobilisation (matériel de test et applications de services) pour notre propre compte a eu un impact favorable de 227k€ ce semestre.

L'EBE « ajusté » s'entend hors mise au rebus exceptionnelle (sur le premier semestre 2019/2020 de 486k, sans équivalent sur l'année en cours) et tenant compte du Crédit Impôt Recherche (CIR) qui est une composante de l'évaluation du résultat opérationnel caractéristique de notre type de structure (part importante de la R&D).

Il est à noter que résultat net est, pour le semestre en cours, en amélioration de 54% par rapport au semestre 2019/2020, avec une hausse observée du chiffre d'affaires de 27%.

4. Perspectives

Adeunis a toujours l'ambition de rester un acteur de référence sur le marché de l'IOT, en privilégiant la gamme de produits standard développée et la mise en place de plateformes de services associés à ces produits.

Après avoir absorbé la crise COVID 19 sur le deuxième semestre 2019/2020, ADEUNIS est maintenant confronté à la crise des approvisionnements de matières et de composants électroniques, qui pourrait décaler à nouveau dans le temps les objectifs de retour à un résultat opérationnel positif.

En effet, l'impact sur les marges opérationnelles et la trésorerie (matières plus chères, moins disponibles (décalage de ventes) et paiement d'acomptes imposés) est important et fera marquer le pas à un retour à la rentabilité significative attendue.

La maîtrise du BFR (notamment par le pilotage fin des niveaux de stock et approvisionnements) et la gestion toujours rigoureuse des coûts de structure nous permet de contenir les effets négatifs de cette situation.

Sur la période 2021/2023, la société base sa stratégie sur 3 axes :

- 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 2021/2022 et positif en 2022/2023.
- Le démarrage d'un projet autour de la 5G, appuyé par la BPI avec une subvention de 606k€ sur 2 ans pour développer de nouveaux produits et services innovants dans le cadre de la souveraineté 5G lancée par l'état français.

Cette stratégie repose sur une poursuite de la croissance annuelle, l'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.

Cependant, ce premier semestre a été impacté par la forte tension sur les approvisionnement en matières et composants électroniques, qui, comme annoncé dans le rapport financier à fin mars 2021, a impacté la marge brute de 7 à 8 points par rapport à l'exercice précédent.

La forte amélioration observée au cours du second semestre 2020/2021 a donc été contrariée, et cette crise a entraîné une hausse significative de certains de nos composants, en plus d'avoir allongé les délais d'approvisionnement et de livraison des produits finis.

Cet allongement des délais et cette hausse des prix va contribuer à la stagnation de ces améliorations impulsées sur le deuxième semestre du dernier exercice, et amener à la présentation de résultats comparables d'un exercice complet à l'autre.

Le marché de l'IIoT continue malgré tout de bénéficier d'un Momentum particulier : le paysage concurrentiel se structure, les offres IIoT atteignent leur maturité et s'ouvrent à la 5G progressivement, ce qui crée, pour les industriels, une opportunité à les intégrer.

Les évolutions réglementaires notamment (décret BACS et Tertiaire, loi climat...) vont renforcer l'apport des solutions IOT pour permettre une gestion optimisée et documentée des données à maîtriser (qualité de l'air, maîtrise énergétique...).

Les décisions stratégiques fortement créatrices de synergies mises en œuvre sont toujours en cours.

Ces structurations opérationnelles ont permis une résilience dans l'attente du retour à un environnement plus normalisé (hors COVID et difficulté mondiale d'approvisionnement des matières), Adeunis se structurant et consolidant sa position, son offre de services et de produits, ainsi que sa rentabilité.

5. Structure financière

Au 30 septembre 2021, Adeunis présente une situation bilancielle avec :

- des capitaux propres s'élevant à 3 273K€,
- une trésorerie disponible de 1 846K€, soit une consommation de disponibilité de 460k€ sur ce semestre du fait des difficultés d'approvisionnements et de l'augmentation générale des prix d'achat de composants essentiels, et
- un endettement de 1 004K€ composé d'un prêt à l'innovation 0% BPI de 225k€ qui a été remboursé à hauteur de 46k€ selon l'échéancier prévu et d'un PGE de 825k€ réalisé auprès de nos 3 principaux partenaires bancaires, qui a été transformé en prêt à 5 ans avec moratoire sur le remboursement du capital d'un an (démarrage en juin 2022).

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 l'impact des difficultés d'approvisionnement des matières et de composants électroniques nécessaires à la fabrication de nos produits en prolongement de la survenance de la crise sanitaire COVID 19. Les ventes du semestre ont progressé de 27% en comparaison du recul de 34% du volume de ventes sur le premier semestre 2020/2021, cependant l'amélioration significative de la marge brute constatée alors a été sur ce semestre significativement dégradé de façon conjoncturelle,
- Le lancement de capteurs CO² et de la plateforme de service associée (IAMo) pour répondre aux besoins de contrôle de la qualité de l'air dans les bâtiments, collèges, lycées... ,
- Le démarrage avec l'obtention d'une subvention significative de 606k€ dans le cadre du plan de relance et de la souveraineté de la France dans le domaine de la 5G, d'un projet de 1.4M€ qui permettra de développer sur 2 ans des produits innovants et des plateformes de services associées, et de nous positionner comme acteur majeur sur cette technologie, 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 de l'ampleur et de la durée de la crise des approvisionnements de matières premières et de composants électroniques.

L'effet immédiat a été une augmentation importante des prix d'achat de certains composants, couplé à un allongement des délais de livraison, ce qui, outre un impact direct sur les marges et le niveau des stocks, apporte une incertitude sur notre capacité à atteindre les objectifs de niveau de marges fixés pour cet exercice.

La crise sanitaire COVID 19, qui a maintenant été jugulée en partie avec l'arrivée des vaccins, a permis de relancer les déploiements de solutions par nos clients Grands Comptes. Cependant, la survenance de nouvelles vagues de contaminations reste une hypothèse probable, avec une incertitude sur les conséquences sur le marché que cela pourrait avoir.

Cela pourrait se traduire par un décalage dans notre progression, que nous compensons toujours autant que possible par la mise en place de règles de gestion strictes nous permettant de limiter l'impact sur notre marge brute et de contenir les effets négatifs sur la trésorerie opérationnelle de la période.

* *
*

C. Comptes semestriels

Sommaire

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

ETATS DE SYNTHESE

COMPTE DE RESULTAT

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2021	30/09/2020	Variations	%
Chiffre d'affaires IIoT	2 584	2 033	551	27,1%
Autres produits d'exploitation	79	488	-409	-83,8%
Achats consommés	-519	-599	80	13,4%
Autres charges externes	-1 226	-1 300	74	5,7%
Impôts et taxes	-17	-35	18	51,4%
Charges de personnel	-1 269	-1 200	-69	-5,8%
Dotation aux amortissements et provisions	-131	-196	65	33,2%
Autres charges	-14	-7	-7	-100,0%
Résultat d'exploitation	-513	-816	303	37,1%
Charges et produits financiers	6	-4	10	-250,0%
Résultat courant	-507	-820	313	38,2%
Charges et produits exceptionnels	-63	-10	-53	-530,0%
Impôt sur les résultats	280	200	80	-40,0%
RESULTAT NET	-290	-630	340	54,0%
Résultat par action	-0,13	-0,28		

BILAN

ACTIF		30/09/2021		31/03/2021	
<i>(en milliers d'euros)</i>		BRUT	AMORT. ET PROVISIONS	NET	NET
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations incorporelles				
	Concessions, brevets et droits similaires	991	-981	10	55
	Fonds commercial	374	0	374	374
	Immobilisations corporelles				
	Installations techniques, matériel et	2 224	-1 956	268	328
	Autres immobilisations corporelles	608	-576	32	25
	Immobilisations en cours	293	0	293	66
	Immobilisations financières				
	Participations	0	0	0	0
	Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	147	0	147	160	
	Actif immobilisé	4 637	-3 513	1 124	1 008
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en-cours				
	Matières premières, approvisionnement	394	-23	371	323
	Produits intermédiaires et finis	854	-21	833	876
	Avances et acomptes sur commande	100	0	100	30
	Créances				
	Clients et comptes rattachés	1 063	-8	1 055	1 241
	Autres créances	1 032	0	1 032	1 146
	Disponibilités	1 846	0	1 846	2 429
	Charges constatées d'avance	63	0	63	54
	Ecart de conversion actif	2	0	2	4
	Actif circulant	5 354	-52	5 302	6 103
	TOTAL ACTIF	9 991	-3 565	6 426	7 111

PASSIF		30/09/2021		31/03/2021	
<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		64	
	Autres réserves	1623		1623	
	Report à nouveau	738		1 203	
	Résultat	-290		-466	
	Capitaux propres	3 273		3 562	
PROVISIONS	Provisions pour risques et charges				
	Provisions pour risques	44		44	
	Provisions pour charges	0		0	
DETTES	Dettes financières				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	1005		1 027	
	Emprunts et dettes financières divers	0		0	
	Avances et acomptes reçus	0		6	
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	679		627	
	Dettes fiscales et sociales	574		711	
	Autres dettes	841		1 110	
	Produits constatés d'avance	9		24	
	Ecart de conversion passif	1		0	
	TOTAL PASSIF	6 426		7 111	

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en millier d'euro)</i>	Capital	Primes Emission	Réserves et RAN	Ecart de conversion	Résultat	Capitaux
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					-466	-466
Capitaux propres 31/03/2021	1 138	0	2 890	0	-466	3 562
Affectation du résultat au 30/09/2021			-466		466	0
Variation de capital	0	0	0			0
Ecart de change						0
Autres variations						0
Résultat au 31/03/2021					-290	-290
Capitaux propres 30/09/2021	1 138	0	2 424	0	-290	3 273

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2021	30/09/2020
Résultat net	-290	-631
Dotations et reprises	143	277
Variation impôts différés		
Plus ou moins-values de cession		
Autres éléments		
Capacité d'autofinancement	-147	-354
Variation des stocks	16	-58
Variation des clients	-111	482
Variation des créances d'exploitation	-313	987
Variation des fournisseurs	-331	-129
Variation des dettes d'exploitation	9	-807
Flux de trésorerie liés à l'activité	-877	121
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	405	16
Variation d'immobilisations financières	67	-40
Cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles		
Flux liés aux investissements	472	-24
Augmentation de capital	0	0
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Augmentation des dettes financières	0	825
Remboursement des dettes financières	-55	
Flux liés aux opérations de financement	-55	825
Incidence des variations de devises	0	0
Variation de la trésorerie	-460	922
<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2021	30/09/2020
Trésorerie à l'ouverture	2 306	1 384
Trésorerie à la clôture	1 846	2 306
Variation de la trésorerie	-460	922

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 19 Janvier 2022.

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 2021.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2021.

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. Toutefois, le contexte sanitaire reste difficile et incertain quant à son évolution.
- L'extrême tension sur les marchés concernant les approvisionnements en matières premières et en composant, qui a eu deux effets principaux :
 - o Une augmentation des prix importante selon les composants concernés qui pèse sur la marge opérationnelle en cours de redressement sur le dernier exercice,
 - o Un allongement des délais de livraison à cause de problèmes de disponibilité, qui a un impact fort sur les délais de fabrications et de livraisons à nos clients, ayant pour effet de décaler un certain nombre des ventes planifiées sur l'exercice.
- La rationalisation de l'outil de production, et des méthodes d'approvisionnement pour s'adapter aux nouvelles données du marché de façon résiliente.
- Le lancement commercial de l'offre de Qualité de l'air IaMo constitué d'un produit de mesure de CO₂, d'un produit de mesure de particules fines et composés organiques volatils ainsi que d'une plateforme digitale associée.
- L'intensification de l'offre de service KARE+ associée aux produits de gamme : nouvelles fonctionnalités et nouveaux clients.
- Le commencement du programme 5G de 1.4M€, subventionné à hauteur de 606k€ par la BPI dans le cadre du plan de relance Français « souveraineté 5G » qui va permettre à terme de réaliser 5 produits et applications innovantes ainsi que 2 plateformes logicielles de services.

Lancement de nouveaux produits et services en cours :

- Refonte ergonomique de l'offre KARE+ et ajout de fonctionnalités de décodage des trames de nos capteurs.
- Développement des premiers produits du programme 5G et du service de Radio mapping associé au nouveau testeur de réseau.
- 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.

Partie 2 - Notes sur les postes du compte de résultat

3. Chiffre d'affaires et Marge Brute

CA

(en milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020	Variation	%	31/03/2021
IIoT « catalog range » including services	2 125	1 250	875	70,0%	3 236
IIoT « customized product »	141	218	-77	-35,3%	822
Modules M2M	318	565	-247	-43,7%	1 254
Chiffre d'affaires du nouveau périmètre	2 584	2 033	551	27,1%	5 312

MARGE BRUTE en valeur

(en milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020	Variation	%	31/03/2021
IIoT « catalog range » including services	1 033	687	346	50,4%	2 427
IIoT « customized product »	97	129	-32	-24,8%	
Modules M2M	130	340	-210	-61,8%	762
Marge Brute opérationnelle	1 260	1 156	104	9,0%	3 189
REBUT STOCK OBSOLETE	0	-486			-486
Total marge brute comptable	1 260	670	590	88,1%	2 703

MARGE BRUTE en %

(en % du CA)	30/09/2021	30/09/2020	Variation	31/03/2021
IIoT « catalog range » including services	48,6%	55,0%	-11,6%	59,8%
IIoT « customized product »	68,8%	59,2%	16,3%	
Modules M2M	40,9%	60,2%	-32,1%	60,8%
Total marge de production IoT- produits	48,8%	56,9%	-14,2%	60,0%

Le chiffre d'affaires se compose principalement :

- De ventes de produits et modules;
- 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 M2M : activité historique de composants OEM (Original Equipment Manufacturer) ;

CA (en milliers d’euros)	30/09/2021	30/09/2020	Variation	%	31/03/2021
IIoT « catalog range » including services	2 125	1 250	875	70,0%	3 236
IIoT « customized product »	141	218	-77	-35,3%	822
Modules M2M	318	565	-247	-43,7%	1 254
Chiffre d'affaires du nouveau périmètre	2 584	2 033	551	27,1%	5 312

D’une façon générale, la crise d’approvisionnement des matières et composants, et l’augmentation de leur cout a freiné la croissance attendue des volumes de ventes et des marges opérationnelles.

Le segment IIoT « catalog range & Services », a donc progressé de 70.0% sur la période comparé à la même période de l’exercice précédent. Ceci reflète la reprise des déploiements commerciaux engagés dans cette phase d’équipement en capteurs connectés auprès des clients après le ralentissement sévère dû à la crise sanitaire COVID. Cela correspond également à la volonté stratégique d’Adeunis de favoriser la croissance de la gamme standard appuyée sur une large gamme et à destination des clients Grands Comptes.

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 encore été réduit de 35.3%, sur la même tendance que celle observée sur 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 318k€, sensiblement inférieur 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, mais souffre également de la faible disponibilité de composants.

MARGE BRUTE en valeur

(en milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020	Variation	%	31/03/2021
IIoT « catalog range » including services	1 033	687	346	50,4%	2 427
IIoT « customized product »	97	129	-32	-24,8%	
Modules M2M	130	340	-210	-61,8%	762
Marge Brute opérationnelle	1 260	1 156	104	9,0%	3 189
REBUT STOCK OBSOLETE	0	-486			-486
Total marge brute comptable	1 260	670	590	88,1%	2 703

MARGE BRUTE en %

(en % du CA)	30/09/2021	30/09/2020	Variation	31/03/2021
IIoT « catalog range » including services	48,6%	55,0%	-11,6%	59,8%
IIoT « customized product »	68,8%	59,2%	16,3%	
Modules M2M	40,9%	60,2%	-32,1%	60,8%
Total marge de production IoT- produits	48,8%	56,9%	-14,2%	60,0%

Dans le même temps, ainsi qu'annoncé, la crise majeure de l'approvisionnement et le renchérissement des matières et composants est venu réduire la marge opérationnelle de 8.1 points ainsi que nous l'avions prévu à la clôture de l'exercice précédent, et le risque de décalage des ventes reste également très présent.

Ainsi, pour le segment majeur de notre développement (IOT catalog range), le retour à des volumes « pré-COVID » se traduit par des marges dégradées, même si en valeur, l'effet volume montre un progression également de la marge, le taux chute de 55% à 48.6% soit 6.4 points dus aux surcoûts d'approvisionnement ainsi que par une diminution des marges en regard des volumes et prix contractuels, et de l'intensification du recours à la distribution pour les faibles volumes et l'expansion des marchés à l'exportation.

Un retour aux volumes normaux planifiés et à une situation de marché plus cohérente bénéficiera pleinement des mesures de gestion rationnelle 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 10 points, pour une perte de chiffre d'affaires de 35%, confirmant les choix opérés dans cette branche de mieux suivre les développements spécifiques, de privilégier les affaires rentables et la répercussion plus automatique des surcoûts du fait de la spécificité des solutions développées.

On observe également une dégradation de près de 20 points de marge pour le segment Module, avec un chiffre d'affaires en recul de 43.7%. L'effet de perte de volume du fait de la disponibilité difficile des matières doublé du renchérissement de ces dernières ont fortement perturbé ce segment ou une faible implication technique et commerciale dictée par le choix stratégique de sortir de ce segment fait qu'aucun effet volume ne peut venir compenser de tels événements.

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

4. Autres produits d'exploitation

(en milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020
Production stockée	-127	-76
Production immobilisée	198	0
Subventions d'exploitation	0	49
Reprises amortissements et provisions	1	486
Autres produits	7	29
Autres produits d'exploitation	79	488
CIR (au niveau des impôts&taxes)	280	200
Autres produits d'exploitation	359	688

Le crédit d'impôt recherche est présenté comptablement en Impôts sur les résultats tant au 30/09/2020 qu'au 30/09/2021. Il est retraité au niveau de l'EBE ajusté, pour tenir compte de son aspect opérationnel dans notre structure.

La production Immobilisée correspond aux frais (matières et main d'œuvre) engagés pour la fabrication d'outils de production (Banc de Test) et la production de logiciels pour supporter nos solutions et services associées aux produits.

La reprise de provision au 30/09/2020 correspond au stock obsolète rebuté sur le premier semestre 20/21, mais intégralement provisionné sur l'exercice précédent.

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

(en milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020	31/03/2021
Loyers - maintenance	80	101	201
Honoraires	100	205	324
Transports	23	30	58
Voyages et déplacements	40	43	83
Assurances	33	29	61
Assistance technique	94	43	69
Intérim	0	0	0
Formation	4	7	18
Support RH	17	21	40
Communication et publicité	30	16	30
Informatique	37	61	107
Autres charges externes	458	556	991

Les charges externes ont été encore réduites dans la continuité du travail de rationalisation engagé, et notamment :

- Les honoraires ont fortement diminué (internalisation de la fonction DAF à compter de Septembre 2020 et diminution de l'assistance juridique)
- Les voyages et Déplacements sont restés bas du fait de la crise sanitaire (confinement et télétravail, visites aux clients limitées)
- La sous-traitance de développement va augmenter en rapport avec le projet 5G, mais une grande partie sera transférée en production immobilisée
- Communication et marketing, ce poste est en augmentation du fait de la réactivation des événements et salons professionnels.

6. 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	30/09/2021	31/03/2021	30/09/2020
Direction	2	2	3
Commerciaux	6	5	5
Appro et industrialisation	6	6	6
R&D	10	8	9
Marketing, communication, support	4	4	4
Services transverses	5	5	4
Effectif	33	30	31

Partie 3 - Notes sur les postes du bilan

7. 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 2021 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)	31/03/2021	Acquisitions/ Dotations	Cessions	Autres variations	30/09/2021
Concessions, brevets, droits similaires	990	1	0	0	991
Amortissements des concessions, brevets, droits similaires	-935	-46	0	0	-981
Immobilisations incorporelles	55	-45	0	0	10

8. Immobilisations corporelles

La variation des immobilisations corporelles se présente ainsi :

(en milliers d'euros)	31/03/2021	Acquisitions / Dotations	Cessions	Autres variations	30/09/2021
Installations techniques, matériel et outillage	2 213	11			2 224
Amortissements des installations techniques, matériel et outillage	-1 885	-71			-1 956
Autres immobilisations corporelles	591	17			608
Amortissements des autres immobilisations corporelles	-566	-10			-576
Immobilisations corporelles en cours	66	227			293
Immobilisations corporelles	419	174	0	0	593

9. 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.

10. Clients et comptes rattachés

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2021		30/09/2021	31/03/2021
	Brut	Dépréciation	Net	Net
Clients et comptes rattachés	1 063	-8	1 055	1 241
Autres créances et régularisation	1 032	0	1 032	1 146
Créances	2 095	-8	2 087	2 387

Les créances ont une échéance inférieure à 12 mois.

11. Autres créances et comptes de régularisation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2021	31/03/2021
Etat - taxes et CIR	495	501
TVA débitrice	35	41
Charges constatées d'avances	63	54
retenue garantie et sequestre	333	502
Autres créances	170	102
Créances	1 096	1 200

Le poste Etat-Taxes et CIR correspond principalement au crédit d'impôt recherche à recevoir au titre des trois premiers trimestres de l'année civile 2021 ainsi que le reliquat d'une subvention à l'innovation.

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

Le poste 'Retenu de Garantie et séquestre' a baissé en raison du paiement de la première tranche sur trois de la retenue de garantie associée à la vente à VOGO de la branche Audio en octobre 2019.

12. Disponibilités

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2021	30/09/2020
Trésorerie à l'ouverture	2 306	1 384
Trésorerie à la clôture	1 846	2 306
Variation de la trésorerie	-460	922

Les disponibilités à 1 846K€ à fin septembre 2021 restent au niveau attendu du fait de la conjoncture actuelle.

Elles montrent un fléchissement de 20% par rapport aux chiffres du premier semestre de l'exercice précédent, du fait des difficultés d'approvisionnement des matières et composants électroniques, qui se traduit par une augmentation des prix sur le marché, et génère également des allongements de délais, de fabrication et de livraison de nos produits finis.

Un décalage du chiffre d'affaires en résulte, occasionnant des besoins de trésorerie immédiats plus importants.

13. Capital social

Catégories de titres	30/09/2021		31/03/2021	
	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

1/

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)

2/

Un plan d'acquisition gratuite d'actions (AGA) a été accordé à deux dirigeants en avril 2021, sans critère de performance. La période d'acquisition est d'un an (création de 22 500 actions par prélèvement de réserves en avril 2022) et une période de conservation d'un an est également prévue.

3/

Un deuxième plan d'AGA a été accordé à deux dirigeants, en septembre 2021 avec des critères de performance et une période d'acquisition de 2 ans. Cela pourrait générer à terme (septembre 2023) la création de 37 500 actions par prélèvement de réserves.

14. Provisions pour risques et charges

La variation des provisions se présente ainsi :

(en milliers d'euros)	31/03/2021	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/09/2021
Provisions pour risques (clients)	44		0		44
Provisions pour charges (légal)	0		0		0
Provisions pour risques et charges	44	0	0	0	44

15. Emprunts et dettes financières

Au 30 septembre 2021, le détail des dettes par échéance se présente ainsi :

(en milliers d'euros)	30/09/2021	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans	31/03/2021
Emprunts long terme	1005	81	924	0	1 027
Compte Courants d'actionnaires	0				0
Concours bancaires courants créditeurs					0
Emprunts obligataires	0				
Endettement financier	1 005	81	924	0	1 027
info Credit Bail	54	54	0	0	87

Les emprunts sont 825k€ de PGE et 180k€ (sur 225k€ à l'origine) de prêt à l'innovation BPI à 0% restant à rembourser.

16. Autres dettes et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	30/09/2021	31/03/2021
Fournisseurs	680	627
Avances & Acomptes reçus sur commandes	-	6
Dettes sociales	531	604
Dettes fiscales	45	107
Autres dettes	838	1 109
Produits constatés d'avance	9	23
Autres dettes d'exploitation	1 423	1 849
Dettes d'exploitation et comptes de régularisation	2 103	2 476

17. Engagements Hors Bilan

(en milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020
Engagements donnés (cautions, nantissement de fonds de commerce)	0	0
Engagements reçus – garantie BPI France Financement	0	0
Engagements reçus – garantie sur PGE	743	743

* *
*