

ADEUNIS

Rapport Financier Semestriel¹

Semestre clos au 30 septembre 2024

Société anonyme au capital de 689 331 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 2024 et est établi conformément aux dispositions du §4.2 des Règles de marché d'Euronext Growth. Il est 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 2024 | Page 4 |
| C. Comptes semestriels | Page 12 |

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 trois mois restants de l'exercice.

Fait à Crolles, le 17 décembre 2024

Hervé BIBOLLET

Président Directeur Général

B. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2024

1. Activité de la Société

La société est spécialisée dans le design, la fabrication et la commercialisation d'objets connectés, de services et solutions à destination des marchés des professionnels du Smart Building, de la Smart City et de la Smart Industry.

L'approche technologique se veut agnostique et a pour 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 se focalisant sur leurs besoins, l'environnement et des conditions d'utilisation avant tout. Nos technologies s'adaptant à ces besoins. Les produits élaborés par la société sont donc proposés avec l'ensemble des protocoles de communication radio longue portée tels que NB-IOT/LTE-M1, LoRaWAN ou WMBus.

La société a développé des produits clés en main participant à la digitalisation du métier de nos clients.

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 2,8M€, le chiffre d'affaires à fin septembre 2024 est en nette progression de 39.5% par rapport à la même période de l'exercice précédent :

| (en milliers d'euros) | 30/09/2024 | 30/09/2023 | Variation | % |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|
| IIoT « catalog range » including services | 2 340 | 1 666 | 674 | 40,5% |
| IIoT « customized product » | 198 | 44 | 154 | 350,0% |
| Modules M2M | 302 | 326 | -24 | -7,4% |
| Chiffre d'affaires | 2 840 | 2 036 | 804 | 39,5% |

Après la performance adverse du premier semestre de l'exercice 2023/2024, ayant pour cause les surstockages et le ralentissement important des marchés en Europe, les commandes commencent à revenir à un niveau plus normatif. La variation par rapport au premier semestre de l'exercice 2022/2023 est de +5.9%, ce qui renforce le constat de situation conjoncturelle particulièrement exceptionnelle du premier semestre 2023/2024. Le positionnement d'Adeunis sur les enjeux d'efficacité énergétique, de qualité de vie dans les bâtiments et de maintenance des équipements reste donc porteur, mais avec une forte sensibilité aux aléas du marché.

La stratégie commerciale sur les clients « Grands Comptes », d'une offre de produits et services standard (catalogue) reste d'actualité même si la visibilité et la prédictibilité de ces marchés restent pour le moment complexes dans le temps.

Notre stratégie montre son efficacité dès lors que l'ensemble de la chaîne commerciale retrouve son cycle normatif en apportant à nouveau de la croissance sur ce segment structurellement porteur. Cette stratégie porte la capacité d'un passage à l'échelle visée par Adeunis.

De plus, l'entrée majoritaire au capital du groupe FLEXITRON en décembre 2023 via sa filiale WEBDYN, apporte une assise plus stable, et permettra le développement, notamment à l'international, autour de la gamme de produits catalogue, de la finalisation des projets 5G apportant un complément de technologie de communication essentiel ainsi que par l'intégration de solutions plus globales.

Le segment IIoT « catalog range & Services », a progressé de 40.5% sur la période. Ceci reflète principalement la reprise des marchés et des actions 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 fidèles, notamment dans le domaine du Smart Building et sur la conquête de nouvelles références, principalement des Grands Comptes.

Les programmes définis pour répondre aux exigences de sobriété énergétique, portées en France par la mise en application progressive des décrets autour de la maîtrise des consommations et dépenses d'énergies (à savoir le Décret BACS relatif aux systèmes d'automatisation des bâtiments et le Décret Tertiaire relatif aux obligations d'actions de réduction de la consommation d'énergie finale dans des bâtiments à usage tertiaire), restent d'actualité. Les prévisions de déploiements provenant de gestionnaires d'ensembles de bâtiments importants dans des domaines variés (tertiaire, logement collectifs, hôtellerie) sont importantes en quantité de capteurs à fournir et offrent une perspective de profondeur de marché supérieure.

Enfin, l'arrivée au catalogue de la technologie 5G permet d'élargir l'offre et les possibilités d'implantation dans les zones, notamment à l'international, où celles-ci sont à disposition.

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 nette progression à 198k€ vs 44k€.

Ce segment fait à nouveau l'objet d'attention particulière, pour permettre les développements spécifiques clients, source de recherche continue d'améliorations et de réponse aux marchés. Cela peut permettre en outre d'étoffer l'offre de produits standards à terme.

Le segment modules M2M (Machine to Machine) a généré un chiffre d'affaires de 302k€, comparable au résultat sur la même période l'an passé (326k€). Cette activité continue à générer un niveau de commandes stable avec des clients historiques, sans investissement technologique ou commercial particulier. La stabilité observée est le résultat du ralentissement économique déjà observé, les débouchés grand-public de ces produits chez nos clients concernés étant directement impactés par les effets économiques que subissent les clients finaux sur cette gamme, et génèrent toujours un ralentissement global de ce segment d'activité.

En France (part en hausse relative, de 73.8% du chiffre d'affaires par rapport à 70.9% sur le premier semestre 2023), 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), 19.1% du chiffre d'affaires (par rapport à 17.8% sur le premier semestre 2023), est un marché également impacté par le ralentissement global des affaires et de la situation économique en Europe. Nous conservons néanmoins nos marchés grâce à l'animation de réseaux de distributeurs plus active, nous permettant d'être présents sur ces zones géographiques.

De plus, notre action à l'international, avec l'aide de l'accélérateur BPI, notamment à destination de l'Allemagne et des Pays-Bas, devrait permettre de faire évoluer cette proportion dans notre Chiffre d'Affaires de façon importante.

Enfin, la zone « reste du Monde » est en recul, représentant 7.1% du chiffre d'affaires, contre 11.3% en 2023.

Le royaume Uni représente 33% % du total, la Suisse représente 26%, l'Australie 18% et l'Amérique 5%. Les zones restantes représentent 18%.

3. Résultats semestriels

| (en milliers d'euros) | 30/09/2024 | 30/09/2023 | VARIATION | % |
|-------------------------|------------|------------|-----------|--------|
| Chiffre d'affaires IIoT | 2 840 | 2 036 | 804 | 39,5% |
| EBE ajusté | -6 | -270 | 264 | 97,8% |
| Résultat d'exploitation | -421 | -575 | 154 | 26,8% |
| Résultat financier | -71 | -54 | -17 | -31,5% |
| Résultat Exceptionnel | -26 | -58 | 32 | 55,2% |
| Résultat net | -368 | -483 | 115 | 23,8% |

L'EBE ajusté correspond à l'EBE comptable auquel vient s'ajouter le CIR (caractère opérationnel)

Sur ce semestre, le résultat d'exploitation est en amélioration de 34%, en lien avec l'effet volume du Chiffre d'Affaires. De plus, la Marge Brute continue de s'améliorer grâce à la mise en œuvre d'une optimisation de nos flux de production et de l'utilisation des stocks importants constitués sur les périodes précédentes, résultant des différentes crises nous ayant fortement impacté.

La masse salariale a diminué de 11.7%, à la suite de la restructuration qui a été opérée suite au rachat d'une participation majoritaire par le groupe Flexitron. Après cette prise de contrôle, l'analyse des postes a permis de déterminer les postes en doublon dans l'organisation globales, et des départs non remplacés ont été mis en œuvre. Les coûts associés à cette restructuration ont été provisionnés sur l'exercice précédent, les effets en année pleine sont donc visibles sur l'exercice en cours.

L'impact de la production d'immobilisation (matériel de test et logiciels d'applications de services) pour notre propre compte est en baisse de 60k€ ce semestre en comparaison à la même période N-1, essentiellement en raison du ralentissement de la mise en production immobilisée de coûts relatifs aux projets majeurs qui arrivent à leurs termes : l'élargissement de la gamme aux réseaux 5G (projet subventionné à hauteur de 606k€ par la BPI) et la reprise globale de nos gammes de produits pour améliorer la résilience face aux approvisionnements de composants et passer sur des composants plus récents et disponibles (projet soutenu à hauteur de 350k€ par la BPI par un prêt à l'innovation).

Sur ce premier semestre, il n'y a pas eu d'ouverture de projets structurants, mais l'investissement en R&D reste très important pour finaliser, maintenir à l'état de l'art et fiabiliser notre gamme de produit.

L'EBE « ajusté » tient compte du Crédit Impôt Recherche (CIR, pour 150k€ sur ce semestre) qui est une composante de l'évaluation du résultat opérationnel caractéristique de notre type de structure (part importante de la R&D). Nous constatons pour ce semestre

une nette amélioration, l'EBE ajusté étant à l'équilibre, bénéficiant de l'effet volume du Chiffre d'Affaires et de la baisse des coûts de personnel.

Il est à noter que résultat net est, pour le semestre en cours, en amélioration lui aussi comparé au premier semestre 2023/2024, en relation avec la hausse de volume de vente observée. Toutefois, cette amélioration de 20%, à comparer avec celles du Résultat Net notamment de 33%, tient compte d'éléments exceptionnels dus aux frais juridiques liées à l'offre publique d'achat simplifiée, déposée à titre obligatoire, par le nouvel actionnaire majoritaire.

4. Perspectives

Adeunis reste un acteur de référence sur le marché de l'IOT, privilégiant la gamme de produits standard développée sur les technologies radio longue portée WMbus, Lora, les nouveaux produits 5G et la mise en place de plateformes de services associés à ces produits.

La composante du marché Custom (produits développés spécifiquement à la demande de clients ayants des besoins d'applications particulières) est de nouveau mise en valeur, les projets majeurs de ces dernières années arrivants à leurs termes (5G et refonte de la gamme standard) pouvant permettre les études en interne sur ce secteur.

Après avoir surmonté les crises successives de ces dernières années et le ralentissement général de l'économie, (notamment le dérèglement des Supply Chain qui a influé fortement sur les niveaux de stocks), Adeunis retrouve un environnement plus propice à l'exécution de ses plans d'affaires, et cette situation est favorisée par l'adossement à un groupe industriel international, FLEXITRON, permettant des économies d'échelle et une organisation plus rationnelle.

Les marchés s'organisent pour répondre aux nouvelles exigences réglementaires, ce qui prend du temps. Malgré ce constat, la réponse attendue à ces exigences, établies notamment par le Décret Tertiaire, nous permet d'envisager une croissance durable sur nos marchés, la situation issue de la succession des crises décrites plus haut se normalisant.

La maîtrise du BFR reste une préoccupation majeure et la gestion toujours rigoureuse des coûts de structure et du niveau de nos stocks nous permet d'améliorer la situation.

Sur la période 2024/2026, la société base sa stratégie sur 4 axes :

- La réussite de l'intégration au Groupe FLEXITRON, la mise en œuvre des synergies possibles, l'optimisation des équipes et des systèmes d'information
- La poursuite de l'expansion commerciale de sa gamme de capteurs 'catalog range' grâce aux deux leviers que sont l'offre et la stratégie export :
 - La nouvelle gamme de capteurs 5G nativement conçue pour fonctionner dans le monde entier
 - La refonte de la gamme Lora disponible sur toutes les bandes de fréquence mondiale
 - L'accélération de la stratégie commerciale à l'export avec un plan d'expansion visant dans un premier temps les pays d'Europe du Nord
- Le développement de solutions apportant toujours plus de valeur sur les sujets liés aux économies d'énergie dans les bâtiments et permettant de répondre aux enjeux des décrets BACS et Tertiaire et de la RSE de nos clients
- L'identification d'opportunités de « customized product » tirant profit du savoir-faire et des plateformes techniques développées pour la 5G et la refonte des gammes Lora

Le marché de l'IIoT continue à se développer : 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 (décrets 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...).

5. Structure financière

Au 30 septembre 2024, Adeunis présente une situation bilancielle avec :

- des capitaux propres s'élevant à 506K€, le Capital ayant été ramené à 689 331€ par imputation sur le capital d'une partie des pertes inscrites aux compte « Report à nouveau » et par voie de diminution de la valeur nominale unitaire par action de 0.50€ à 0.30€.
- une trésorerie disponible de 373K€, soit une consommation de disponibilité de 160k€ sur ce semestre démontrant la réelle amélioration du modèle économique ; il est à noter que les dettes intragroupe (management fees et coûts de structures refacturés) font l'objet de facilités de paiement.

- un endettement de 2 360K€ composé d'un prêt à l'innovation 0% BPI de 45k€ (224k€ qui ont été remboursés à hauteur de 179k€ selon l'échéancier prévu), 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 d'un montant résiduel de 367k€, d'un deuxième PGE de 600k€ réalisé auprès de nos 3 principaux partenaires bancaires avec les mêmes conditions de remboursement, d'un montant résiduel de 569k€, d'un prêt à l'innovation BPI de 350k€ (remboursement à partir de mars 2025), d'un prêt BPI de 300k€ pour le lancement de la gamme 5G (remboursement à partir de septembre 2025) et d'une avance en compte courant d'Associé d'un montant, en nominal de 700k€ et en intérêts, de 29k€ capitalisable à la date anniversaire de cette avance. Il est rappelé que cette avance à vocation à être incorporée au capital de la Société dans le cadre d'une augmentation de capital d'un montant total maximum (prime d'émission incluse) d'environ 1 M€ avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires au prix de 0,45 euro par action, dont la date de réalisation devrait intervenir début 2025.

6. Description des faits marquants du semestre écoulé

Le semestre a été marqué par :

- La montée en puissance de l'intégration d'Adeunis à la structure FLEXITRON, avec notamment la clôture le 2 août 2024 de l'offre publique d'achat simplifiée déposée à titre obligatoire par WEBDYN (groupe FLEXITRON), à l'issue de laquelle cette dernière détient directement 70,32% du capital et des droits de vote
- L'introduction progressive des produits de notre offre 5G sur le marché
- La finalisation des activités de R&D de renouvellement des gammes Lora
- L'évolution continue de notre offre de Service KARE+
- La consolidation du niveau de marge passant de 51.2% pour l'année 23/24 à 53.6% sur le premier semestre 24
- La reprise des commandes et du chiffre d'affaires à des niveaux plus conformes aux attentes sur les marchés sur lesquels Adeunis est toujours positionné.
- Le retour progressif à des niveaux de Stock normatifs, avec la réduction de 1M€ brut suite à l'écoulement des stocks de produits finis constitués à la fin de l'année 2023.
- Le changement de date de clôture de l'exercice au 31 décembre. L'exercice en cours sera en conséquence d'une durée exceptionnelle de 9 mois.

7. Risques à venir sur l'exercice

Le risque principal est l'incertitude qui pèse sur le monde des affaires dans son ensemble et l'absence de visibilité.

Le climat international, avec les conflits en Ukraine et au Proche Orient ou les changements de Présidence aux Etats Unis, ajoute des éléments supplémentaires d'incertitude.

Le ralentissement encore constaté dans le secteur du Bâtiment, principalement neuf, pourrait impacter durablement les investissements dans ce secteur, y compris sur les bâtiments existants, cœur de cible d'Adeunis.

La rapidité de reprise de rythme de commande est déterminante, permettant la possibilité pour Adeunis de réduire son stock et rééquilibrer son BFR.

Le risque principal est donc une stagnation dans la dynamique commerciale, malgré les signes actuels de reprise.

Cela pourrait se traduire par un décalage dans notre progression, que nous compensons toujours autant que possible par la mise en place d'actions avec nos fournisseurs, de finalisation de la restructuration effectuée suite à la prise de contrôle d'ADEUNIS par le groupe Flexitron et 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.

Par ailleurs, les facteurs de risque présentés à la section 25 du Rapport Annuel 2023/2024 d'Adeunis sont inchangés à la date du présent document

* *
*

C. Comptes semestriels

Sommaire

| | |
|---|----|
| ETATS DE SYNTHESE | 13 |
| COMPTE DE RESULTAT | 13 |
| BILAN | 14 |
| TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES | 15 |
| TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE..... | 16 |
| ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS | 17 |
| Partie 1 - Principes et méthodes comptables..... | 17 |
| 1. Base d'établissement des comptes | 17 |
| 2. Faits caractéristiques et événements postérieurs..... | 18 |
| 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) | 22 |
| 6. Charges de personnel..... | 23 |
| Partie 3 - Notes sur les postes du bilan | 23 |
| 7. Immobilisations incorporelles | 23 |
| 8. Immobilisations corporelles | 24 |
| 9. Stocks..... | 24 |
| 10. Clients et comptes rattachés | 24 |
| 11. Autres créances et comptes de régularisation | 24 |
| 12. Disponibilités | 25 |
| 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 | 27 |

ETATS DE SYNTHESE

COMPTE DE RESULTAT

| (en milliers d'euros) | 30/09/2024 (6 mois) | 30/09/2023 (6 mois) | Variations | % |
|---|------------------------|------------------------|------------|--------------|
| Chiffre d'affaires IIoT | 2 840 | 2 036 | 804 | 39,5% |
| Autres produits d'exploitation | -309 | 771 | -1 080 | -140,1% |
| Achats consommés | -384 | -312 | -72 | -23,1% |
| Autres charges externes | -1 127 | -1 637 | 510 | 31,2% |
| Impôts et taxes | -28 | -27 | -1 | -3,7% |
| Charges de personnel | -1 143 | -1 295 | 152 | 11,7% |
| Dotation aux amortissements et provisions | -266 | -107 | -159 | -148,6% |
| Autres charges | -4 | -4 | 0 | 0,0% |
| Résultat d'exploitation | -421 | -575 | 154 | 26,8% |
| Charges et produits financiers | -71 | -54 | -17 | 31,5% |
| Résultat courant | -492 | -629 | 137 | 21,8% |
| Charges et produits exceptionnels | -26 | -59 | 33 | 55,9% |
| Impôt sur les résultats | 150 | 205 | -55 | 26,8% |
| RESULTAT NET | -368 | -483 | 115 | 23,8% |
| Résultat par action | -0,16 | -0,21 | | |

BILAN

| ACTIF | | 30/09/2024 | | 31/03/2024 | |
|--|---|--------------|----------------------|--------------|--------------|
| <i>(en milliers d'euros)</i> | | BRUT | AMORT. ET PROVISIONS | NET | NET |
| ACTIF IMMOBILISE | Immobilisations incorporelles | | | | |
| | Concessions, brevets et droits similaire: | 1834 | -1030 | 804 | 995 |
| | Immo icorporelles en cours | 618 | 0 | 618 | 453 |
| | Fonds commercial | 374 | 0 | 374 | 374 |
| | Immobilisations corporelles | | | | |
| | Installations techniques, matériel et ou | 1 890 | -1 466 | 424 | 471 |
| | Autres immobilisations corporelles | 251 | -215 | 36 | 36 |
| | Immobilisations en cours | 46 | 0 | 46 | 39 |
| | Immobilisations financières | | | | |
| | Participations | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Créances rattachées à des participatio | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Autres immobilisations financières | 168 | 0 | 168 | 179 | |
| | Actif immobilisé | 5 181 | -2 711 | 2 470 | 2 547 |
| ACTIF CIRCULANT | Stocks et en-cours | | | | |
| | Matières premières, approvisionnement: | 704 | -236 | 468 | 529 |
| | Produits intermédiaires et finis | 1 026 | -482 | 544 | 1 032 |
| | Avances et acomptes sur commandes | 42 | 0 | 42 | 7 |
| | Créances | | | | |
| | Clients et comptes rattachés | 849 | 0 | 849 | 814 |
| | Autres créances | 483 | 0 | 483 | 642 |
| | Disponibilités | 373 | 0 | 373 | 533 |
| | Charges constatées d'avance | 126 | 0 | 126 | 107 |
| | Ecart de conversion actif | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Actif circulant | 3 603 | -718 | 2 885 | 3 664 |
| | TOTAL ACTIF | 8 784 | -3 429 | 5 355 | 6 211 |

| PASSIF | | 30/09/2024 | | 31/03/2024 | |
|------------------------------|---|--------------|--------------|------------|--|
| <i>(en milliers d'euros)</i> | | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | Capital (dont versé : 1 138) | 689 | 1 149 | | |
| | Primes d'émission | 0 | 0 | | |
| | Réserve légale | 64 | 64 | | |
| | Autres réserves | 1330 | 1329 | | |
| | Report à nouveau | -1420 | 0 | | |
| | Résultat | -368 | -1 880 | | |
| | Subvention d'Investissement | 211 | 233 | | |
| | Capitaux propres | 506 | 895 | | |
| autres fonds propres | Avances Conditionnées | 121 | 121 | | |
| PROVISIONS | Provisions pour risques et charges | | | | |
| | Provisions pour risques | 87 | 84 | | |
| | Provisions pour charges | 0 | 0 | | |
| DETTES | Dettes financières | | | | |
| | Emprunts auprès d'établissements de c | 1 631 | 1 801 | | |
| | Emprunts et dettes financières diverses | 789 | 767 | | |
| | Avances et acomptes reçus | 6 | 1 | | |
| | Dettes d'exploitation | | | | |
| | Dettes fournisseurs et comptes rattach | 814 | 876 | | |
| | Dettes fiscales et sociales | 608 | 768 | | |
| | Autres dettes | 790 | 809 | | |
| Produits constatés d'avance | 0 | 89 | | | |
| Ecarts de conversion passif | 3 | 0 | | | |
| | TOTAL PASSIF | 5 355 | 6 211 | | |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| <i>(en millier d'euro)</i> | Capital | Primes Emission | Réserves et RAN | Autre | Résultat | Capitaux |
|------------------------------------|--------------|-----------------|-----------------|------------|---------------|--------------|
| Capitaux propres 31/03/2023 | 1 149 | 0 | 2 016 | 233 | -623 | 2 775 |
| Variation de capital | | | -623 | | 623 | 0 |
| Variation de capital | | | | | | 0 |
| Ecart de change | | | | | | 0 |
| Autres variations | | | | | 0 | 0 |
| Résultat au 31/03/2024 | | | | | -1 880 | -1880 |
| Capitaux propres 31/03/2024 | 1 149 | 0 | 1 393 | 233 | -1 880 | 895 |
| Variation de capital | | | -1 880 | | 1 880 | 0 |
| Variation de capital | -460 | | 460 | | | 0 |
| Ecart de change | | | | | | 0 |
| Autres variations | | | | -21 | | -21 |
| Résultat au 30/09/2024 | | | | | -368 | -368 |
| Capitaux propres 30/09/2024 | 689 | 0 | -27 | 212 | -368 | 506 |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/09/2024 (12 mois) | 30/09/2023 (12 mois) |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Résultat net | -368 | -483 |
| Dotations et reprises | 158 | 196 |
| Variation impôts différés | | |
| Plus ou moins-values de cession | | |
| Autres éléments (sub et avances conditionnées) | -211 | -232 |
| Capacité d'autofinancement | -421 | -519 |
| Variation des stocks | 982 | -794 |
| Variation des clients | -84 | -225 |
| Variation des créances d'exploitation | -27 | -172 |
| Variation des fournisseurs | -404 | -166 |
| Variation des dettes d'exploitation | -75 | -6 |
| Flux de trésorerie liés à l'activité | -29 | -1 882 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 524 | 175 |
| Variation d'immobilisations financières | -3 | 18 |
| Cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles | -638 | -20 |
| Flux liés aux investissements | -117 | 173 |
| Augmentation de capital | -460 | 0 |
| Dividendes versés aux actionnaires | 0 | 0 |
| Augmentation des dettes financières | 728 | 359 |
| Remboursement des dettes financières | -294 | -282 |
| Flux liés aux opérations de financement | -26 | 77 |
| Incidence des variations de devises | -3 | 0 |
| Variation de la trésorerie | -175 | -1 632 |
| <i>(en milliers d'euros)</i> | 30/09/2024 | 30/09/2023 |
| Trésorerie à l'ouverture | 548 | 2 180 |
| Trésorerie à la clôture | 373 | 548 |
| Variation de la trésorerie | -175 | -1 632 |

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS

Partie 1 - Principes et méthodes comptables

1. Base d'établissement des comptes

1.1. Présentation des comptes en normes françaises

Les comptes intermédiaires portant sur la période de six mois close le 30 septembre 2024 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 2024.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2024.

Il est à noter que l'exercice 2024 sera clôturé au 31 décembre 2024, soit sur une période exceptionnelle raccourcie à 9 mois, à la suite de la décision de l'Assemblée générale mixte des actionnaires de la Société en date du 26 septembre 2024 de modifier la date de clôture fiscale au 31 décembre de chaque année pour être en harmonie avec le Groupe Flexitron, actionnaire majoritaire via sa filiale française WEBDYN.

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 événements postérieurs

2.1 Évènements significatifs du semestre écoulé

Le semestre a été marqué par :

- La relance de l'intérêt porté à la gamme « customized product », développements spécifiques pour un client particulier, afin de répondre au plus près aux besoins du marché,
- La finalisation des activités de R&D de renouvellement des gammes Lora et des développements 5G,
- L'évolution continue de notre offre de Service KARE+
- Le déroulement de la première phase de notre plan d'accélération à l'international avec un ciblage sur les zones d'Europe du Nord et le lancement des premières actions commerciales ciblées sur ces zones
- L'amélioration continue du niveau de marge passant de 52.8% à 53.6%
- Le retour à un niveau des commandes et du chiffre d'affaires plus normatif,
- Le niveau de Stock en baisse significative pour revenir à des niveaux plus conformes à notre modèle de gestion,

Partie 2 - Notes sur les postes du compte de résultat

3. Chiffre d'affaires et Marge Brute

CA

| (en milliers d'euros) | 30/09/2024 | 30/09/2023 | Variation | % |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|
| IIoT « catalog range » including services | 2 340 | 1 666 | 674 | 40,5% |
| IIoT « customized product » | 198 | 44 | 154 | 350,0% |
| Modules M2M | 302 | 326 | -24 | -7,4% |
| Chiffre d'affaires du nouveau périmètre | 2 840 | 2 036 | 804 | 39,5% |

MARGE BRUTE en valeur

| (en milliers d'euros) | 30/09/2024 | 30/09/2023 | Variation | % |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|
| IIoT « catalog range » including services | 1 258 | 849 | 409 | 48,2% |
| IIoT « customized product » | 91 | 25 | 66 | 264,0% |
| Modules M2M | 172 | 201 | -29 | -14,4% |
| Marge Brute opérationnelle | 1 521 | 1 075 | 446 | 41,5% |

MARGE BRUTE en %

| (en % du CA) | 30/09/2024 | 30/09/2023 | Variation |
|--|--------------|--------------|-------------|
| IIoT « catalog range » including services | 53,8% | 51,0% | 5,5% |
| IIoT « customized product » | 46,0% | 56,8% | -19,1% |
| Modules M2M | 57,0% | 61,7% | -7,6% |
| Total marge de production IoT- produits | 53,6% | 52,8% | 1,4% |

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 Smart Building 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) ;

| (en milliers d'euros) | 30/09/2024 | 30/09/2023 | Variation | % |
|--|--------------|--------------|------------|--------------|
| IIoT « catalog range » including services | 2 340 | 1 666 | 674 | 40,5% |
| IIoT « customized product » | 198 | 44 | 154 | 350,0% |
| Modules M2M | 302 | 326 | -24 | -7,4% |
| Chiffre d'affaires du nouveau périmètre | 2 840 | 2 036 | 804 | 39,5% |

D'une façon générale, la situation préoccupante observée sur l'exercice précédent semble se stabiliser. Le niveau des ventes, notamment sur notre cœur d'affaire se rétabli. La progression de 39.5% de notre chiffre d'affaire est à mettre en parallèle avec la situation observée sur la même période de l'an passé où une baisse de 24,1% avait été constatée. Cependant la situation géopolitique actuelle (Ukraine, Proche Orient, élections Américaines...) reste préoccupante avec un effet potentiel fort sur le niveau d'activité global.

Néanmoins, les impératifs liés aux changements climatiques, (sobriété énergétique, décrets tertiaires...) restent présents et soutiennent les projets de rénovation immobilières, notre cœur de cible.

Le segment IIoT « catalog range & Services », a donc progressé de 40.5% sur la période comparée à la même période de l'exercice précédent.

Ceci reflète principalement le rétablissement des marchés et des actions engagés dans cette phase d'équipement en capteurs connectés auprès des clients. Cela a également été possible du fait de la refonte technologique de nos gammes, ainsi que par l'offre de produits 5G, les deux projets majeurs des 2 dernières années étant maintenant achevés.

De plus, 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 reste valide, afin de permettre une réponse aux normes mises en place.

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. La progression sur la période, est importante en %, la valeur en euro restant relative, un seul projet étant en phase de maturité, et est passé sur le protocole 5G.

L'identification d'opportunités de « customized product » tirant profit du savoir-faire et des plateformes techniques développées pour la 5G et la refonte des gammes Lora continuera d'être mise en œuvre pour valoriser nos efforts de recherche et développement pour des déploiements devant répondre à des critères de rentabilité et de volumes associés.

Le segment « modules M2M » (Machine to Machine) a généré un chiffre d'affaires équivalent à la même période l'an passé. Cette activité, continue à créer un niveau relatif de commandes sans investissement technologique ou commercial particulier. De plus, les produits finaux s'adressant au grand public, les effets de ralentissement économique et d'inflation ont encore un fort impact sur ce segment.

MARGE BRUTE en valeur

| (en milliers d'euros) | 30/09/2024 | 30/09/2023 | Variation | % |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|
| IIoT « catalog range » including services | 1 258 | 849 | 409 | 48,2% |
| IIoT « customized product » | 91 | 25 | 66 | 264,0% |
| Modules M2M | 172 | 201 | -29 | -14,4% |
| Marge Brute opérationnelle | 1 521 | 1 075 | 446 | 41,5% |

MARGE BRUTE en %

| (en % du CA) | 30/09/2024 | 30/09/2023 | Variation |
|--|--------------|--------------|-------------|
| IIoT « catalog range » including services | 53,8% | 51,0% | 5,5% |
| IIoT « customized product » | 46,0% | 56,8% | -19,1% |
| Modules M2M | 57,0% | 61,7% | -7,6% |
| Total marge de production IoT- produits | 53,6% | 52,8% | 1,4% |

Dans le même temps, avec la croissance des volumes, la marge opérationnelle a progressé en valeur relative, avec au global une progression de 41.5%.

Ainsi, pour le segment majeur de notre développement (IOT catalog range), la hausse des volumes a été amplifiée par une progression de la marge, le taux variant passant de 51.0% à 53.8%, notamment grâce à une relative détente sur les marchés de composants, et d'un travail sur les flux de production avec nos sous-traitants.

Il est à noter pour le segment Customized product, que la marge brute s'améliore en valeur, le chiffre d'affaires ayant progressé, néanmoins, du fait de la phase de vie des produits concernés, la marge en % est en léger recul, ce qui était attendu, la rentabilité des affaires « custom » s'analysant sur la durée globale des projets et des livraisons des volumes associés.

Il est à noter que ce segment devrait être exploité plus intensivement dans la période à venir, avec notamment un passage à l'échelle du groupe ayant acquis la majorité du capital.

On observe un recul de près de 7.6 points de marge pour le segment Modules, avec un chiffre d'affaires en régression de 7.4%. L'effet de la situation économique a continué de perturber ce segment, faisant baisser significativement les volumes, ce qui ne permet pas d'optimiser les productions chez nos sous-traitants, allant même jusqu'à remettre en question certain modèles économiques.

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) | 30/09/2024 | 30/09/2023 |
|---------------------------------------|-------------|------------|
| Production stockée | -486 | 460 |
| Production immobilisée | 172 | 292 |
| Subventions d'exploitation | 0 | 9 |
| Reprises amortissements et provisions | 3 | 8 |
| Autres produits | 2 | 2 |
| Autres produits d'exploitation | -309 | 771 |
| CIR (au niveau des impôts&taxes) | 150 | 205 |
| Autres produits d'exploitation | -159 | 976 |

Le crédit d'impôt recherche est présenté comptablement en Impôts sur les résultats tant au 30/09/2023 qu'au 30/09/2024. 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. Le recul de cette position s'explique par l'arrivée à leur terme des projets 5G et refonte de nos gammes, qui implique moins de dépenses R&D associées.

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

| (en milliers d'euros) | 30/09/2024 | 30/09/2023 | 31/03/2024 |
|--------------------------------|------------|------------|--------------|
| Loyers - maintenance | 96 | 94 | 205 |
| Honoraires | 116 | 106 | 281 |
| Transports | 21 | 14 | 34 |
| Voyages et déplacements | 71 | 55 | 117 |
| Assurances | 35 | 37 | 73 |
| Assistance technique - R&D | 18 | 116 | 135 |
| Dept INDUSTRIEL | 16 | 8 | 19 |
| Intérim | 0 | 0 | 0 |
| Formation | 1 | 3 | 8 |
| Support RH | 19 | 21 | 40 |
| Fees Groupe | 198 | 0 | 0 |
| Communication et publicité | 26 | 23 | 64 |
| Informatique | 50 | 39 | 77 |
| divers | 31 | 26 | 30 |
| Autres charges externes | 698 | 542 | 1 083 |

Les charges externes ont été contenues dans la continuité du travail de rationalisation engagé.

L'augmentation constatée provient essentiellement des refacturations de charges globales groupe (management fees et support effectif de fonctions support) ainsi que du poste de voyages et déplacement qui ont repris avec l'amélioration de l'activité, la participation à plus de salons et événements commerciaux, et les activités d'intégration au groupe FLEXITRON.

Les charges d'assistance technique-R&D ont fortement diminués, les investissements sur la 5G et la refonte de nos gammes arrivant à leur terme, le recours à de la capacité ou technique externe a été fortement réduit.

6. Charges de personnel

L'effectif de la société Adeunis est en diminution du fait de la mise en œuvre de la restructuration de cinq postes, permise du fait de doublons dans l'organisation globale après l'intégration au groupe de l'actionnaire majoritaire, ainsi que par deux départs non remplacés (un poste en retraite et un par choix personnel de départ).

Il se présente ainsi par catégorie :

| Catégories | 30/09/2024 | 30/09/2023 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Direction | 1 | 1 |
| Commerciaux / ADV / SAV | 7 | 9 |
| Appro et industrialisation | 6 | 9 |
| R&D | 7 | 8 |
| Marketing, communication, support | 2 | 2 |
| Services transverses | 2 | 3 |
| Effectif | 25 | 32 |

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 à la clôture.

Le test de dépréciation qui a été réalisé au 31 mars 2024 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) | 31/03/2024 | Acquisitions/ Dotations | Cessions | Autres variations | 30/09/2024 |
|--|--------------|-------------------------|----------|-------------------|--------------|
| Fonds de Commerce | 374 | 0 | 0 | 0 | 374 |
| Concessions, brevets, droits similaires | 1834 | 0 | 0 | 0 | 1 834 |
| Amortissements des concessions, brevets, droits similaires | -839 | -191 | 0 | 0 | -1 030 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 453 | 165 | 0 | 0 | 618 |
| Immobilisations incorporelles | 1 822 | -26 | 0 | 0 | 1 796 |

8. Immobilisations corporelles

La variation des immobilisations corporelles se présente ainsi :

| (en milliers d'euros) | 31/03/2024 | Acquisitions / Dotations | Cessions | Autres variations | 30/09/2024 |
|--|------------|--------------------------|----------|-------------------|------------|
| Installations techniques, matériel et outillage | 1 876 | | 14 | | 1 890 |
| Amortissements des installations techniques, matériel et outillage | -1 405 | | -62 | | -1 467 |
| Autres immobilisations corporelles | 243 | | 8 | | 251 |
| Amortissements des autres immobilisations corporelles | -207 | | -8 | | -215 |
| Immobilisations corporelles en cours | 39 | | 7 | | 46 |
| Immobilisations corporelles | 546 | -41 | 0 | 0 | 505 |

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 (après contrôle qualité) sont évalués au cout standard basé sur le dernier Prix Moyen Pondéré connu des produits semi-finis correspondant au moment du reclassement en produits finis.

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 l'arrêt semestriel.

10. Clients et comptes rattachés

| (en milliers d'euros) | 30/09/2024 Brut | Dépréciation | 30/09/2024 Net | 31/03/2024 Net |
|-----------------------------------|--------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| Clients et comptes rattachés | 849 | 0 | 849 | 814 |
| Autres créances et régularisation | 483 | 0 | 483 | 642 |
| Créances | 1 332 | 0 | 1 332 | 1 456 |

Les créances ont une échéance inférieure à 12 mois.

11. Autres créances et comptes de régularisation

| (en milliers d'euros) | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Etat - taxes et CIR | 250 | 450 |
| Subvention Exploitation | 58 | 58 |
| TVA débitrice | 23 | 47 |
| Produit à Recevoir | 54 | 21 |
| retenue garantie et sequestre | 70 | 35 |
| Autres créances | 28 | 31 |
| Créances | 483 | 642 |

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 2024.

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

Le poste 'Retenu de Garantie et séquestre' correspond à la réserve de garantie du Factor sur les créances client cédées.

12. Disponibilités

| (en milliers d'euros) | 30/09/2024 | 30/09/2023 |
|-----------------------------------|-------------|---------------|
| Trésorerie à l'ouverture | 548 | 2 180 |
| Trésorerie à la clôture | 373 | 548 |
| Variation de la trésorerie | -175 | -1 632 |

Les disponibilités à 373K€ à fin septembre 2024 sont relativement stable sur la période, du fait de l'amélioration du volume des ventes et de l'utilisation des stocks qui avaient été constitués du fait du dérèglement du modèle d'affaires des années passées.

Les projets redémarrent, le cadre réglementaire étant toujours présent, les perspectives s'améliorent, notre niveau de stock et l'ajout de technologies 5G nous permettant de répondre sans délais aux besoins.

Enfin, suite à l'entrée au capital du groupe FLEXITRON, via sa filiale française WEBDYN, un apport en compte courant de 700k€ a été effectué en janvier 2024 pour sécuriser le fonds de roulement d'ADEUNIS.

13. Capital social

| Catégories de titres | 30/09/2024 | | 31/03/2024 | |
|--|------------|------------------------|------------|------------------------|
| | Nombre | Valeur nominale (en €) | Nombre | Valeur nominale (en €) |
| Actions composant le capital social au début de l'exercice | 2 297 770 | 0,5 | 2 297 770 | 0,5 |
| Actions composant le capital en fin d'exercice | 2 297 770 | 0,3 | 2 297 770 | 0,5 |

Une décision de la dernière assemblée générale mixte en date du 26 septembre 2024 a eu pour effet de ramener la valeur nominale unitaire de l'action à 0.30€, par imputation sur une partie des pertes générées sur l'exercice 2023/2024 clôturé au 31 mars 2024.

14. Provisions pour risques et charges

La variation des provisions se présente ainsi :

| (en milliers d'euros) | 31/03/2024 | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | 30/09/2024 |
|--|------------|-----------|--------------------|------------------------|------------|
| Provisions pour risques (clients & change) | 84 | 3 | 0 | 0 | 87 |
| Provisions pour charges (légal) | 0 | | 0 | | 0 |
| Provisions pour risques et charges | 84 | 3 | 0 | 0 | 87 |

Et se compose de la garantie client pour 28k€ et pour une anticipation de non versement par l'état du reliquat d'une subvention pour 59k€, ouverte en 2015 pour 127k€, et non encore versée.

15. Emprunts et dettes financières

Au 30 septembre 2024, le détail des dettes par échéance se présente ainsi :

| (en milliers d'euros) | 30/09/2024 | Echéance moins d'un an | Echéance de 1 à 5 ans | Echéance plus de 5 ans |
|--|--------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| Emprunts long terme | 1691 | 417 | 1215 | 59 |
| Compte Courants d'actionnaires | 729 | 729 | | |
| Concours bancaires courants créditeurs | | | | |
| Emprunts obligataires | 0 | | | |
| Endettement financier | 2 420 | 1 146 | 1 215 | 59 |
| info Credit Bail | 27 | 12 | 15 | 0 |

Les emprunts sont 367K€ (sur 825k€ à l'origine) de PGE1, 45k€ (sur 224k€ à l'origine) de prêt à l'innovation BPI à 0%, 570K€ de PGE2 (sur 600k€ à l'origine), 350k€ de prêt BPI à l'innovation restant à rembourser et 300k€ de prêts BPI pour le développement produit 5G.

De plus, 59k€ d'avance assurance prospection sur les marchés du Nord de l'Europe sont également dans ce total.

16. Autres dettes et comptes de régularisation

| (en milliers d'euros) | 30/09/2024 | 31/03/2024 |
|---|--------------|--------------|
| Fournisseurs | 814 | 876 |
| Avances & Acomptes reçus sur commandes | - | - |
| Dettes sociales | 561 | 720 |
| Dettes fiscales | 47 | 48 |
| Autres dettes | 790 | 809 |
| Produits constatés d'avance | - | 89 |
| Autres dettes d'exploitation | 1 398 | 1 666 |
| Dettes d'exploitation et comptes de régularisation | 2 212 | 2 542 |

La baisse dans les dettes sociales provient de la provision pour restructuration enregistrée en mars 2024 qui s'est réalisé dans ce premier semestre. Les autres dettes correspondent à la part de créances client transférée au Factor, dans le cadre du financement de notre activité via un contrat d'affacturage.

17. Engagements Hors Bilan

| (en milliers d'euros) | 30/09/2024 | 30/09/2023 |
|--|------------|------------|
| Engagements donnés (cautions, nantissement de fonds de commerce) | 0 | 0 |
| Engagements reçus – garantie BPI France Financement | 0 | 0 |
| Engagements reçus – garantie sur PGE | 840 | 1 059 |

* *

*