

ADEUNIS
Société anonyme au capital de 8.731.840 €
Siège social : 283 rue Louis Néel – Parc Technologique Pré Roux – 38920 CROLLES
430 190 496 RCS GRENOBLE



Rapport financier semestriel

Semestre clos le 30 septembre 2017

Le présent rapport financier semestriel porte sur le semestre clos le 30 septembre 2017 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

- I. Attestation du responsable du rapport financier semestriel
- II. Rapport semestriel d'activité au 30 septembre 2017
- III. Comptes du semestre écoulé présenté sous forme consolidée

I. Attestation du responsable

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

Le 16 janvier 2018

Monsieur Pascal SAGUIN

Directeur Général

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'P' followed by a long horizontal stroke.

II. Rapport semestriel d'activité au 30 septembre 2017

INFORMATIONS RELATIVES A L'ENTREPRISE

ADEUNIS, spécialiste des capteurs connectés et solutions sans fil au service de la performance opérationnelle des professionnels, annonce son chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2017/2018 (période du 1^{er} avril au 30 septembre 2017).

À 5,3 M€, le chiffre d'affaires consolidé à fin septembre 2017 s'inscrit en progression de +13,43% par rapport à la même période de l'exercice précédent. La dynamique de croissance est portée par le déploiement des nouvelles offres, aussi bien dans le domaine des capteurs de données pour l'IoT industriel que des systèmes de communication professionnels VOKKERO®.

En date du 16 octobre 2017, ADEUNIS a été coté sur le marché Euronext Growth et a levé 7,449 M€.

Analyse par activité

Le segment **IoT Data** enregistre une croissance de +30% à mi- exercice, grâce notamment aux succès commerciaux des offres de capteurs et de services dédiés au marché de l'efficacité énergétique des bâtiments. ADEUNIS bénéficie d'une montée en puissance des contrats déjà engagés avec d'anciens clients et de la conquête de nouvelles références.

Le Groupe tire aussi avantage de sa relation privilégiée avec les opérateurs de réseaux IoT (LoRa, SigFox, W-Mbus) qui deviennent de véritables promoteurs des offres ADEUNIS, notamment dans le cadre de leurs démarches de promotion de l'IoT auprès des clients industriels.

Les ventes de systèmes **VOKKERO®** (activité IOT Audio) progressent de +18,9% sur le semestre. Le Groupe bénéficie du très bon démarrage de l'offre **GUARDIAN** destinée à l'univers industriel. Les ventes d'équipements **SQUADRA**, destinés au monde du sport, sont plutôt stables sur le semestre alors que la nouvelle gamme **SQUADRA VARSITY**, dédiée au sport universitaire et amateur, n'a été lancée qu'en fin de période.

Enfin, les ventes de **Modules M2M** (-18,4%), en cours de déréférencement, s'inscrivent dans un volume d'affaires conforme aux tendances anticipées en début d'exercice.

Résultats semestriels consolidés en K€

	30 septembre 2017	30 septembre 2016
Chiffre d'affaires	5 311	4 682
Résultat opérationnel courant	<451>	<397>
Résultat financier	<14>	<294>
Résultat net part du groupe	<362>	<587>

Sur le semestre, les charges de structures ont augmenté de façon significative. La société française ayant d'une part étoffé ses effectifs et d'autre part fait appel à de la sous-traitance d'étude de façon significative.

Les coûts de R&D du semestre écoulé se sont élevés à 882K€ (au semestre clos le 30.09.2016 les coûts de R&D s'élevaient à 646 K€). Les équipes de R&D ont notamment poursuivi les travaux sur le développement des nouvelles gammes de produits et services IOT Data et produits Vokkero (activité IOT Audio).

L'Excédent Brut d'Exploitation est en léger repli sur le semestre écoulé (EBE au 30.09.2017 = 0,492 M€ contre EBE au 30.09.2016 = -0,403M€) notamment du fait du renforcement des équipes R&D, marketing et commercial.

Analyse par zone géographique

En **France** (49,67% du chiffre d'affaires), la croissance du Groupe est particulièrement soutenue (+22,6%), portée par l'accélération du segment IoT Data et les premières livraisons de systèmes VOKKERO® GUARDIAN (activité IOT Audio). Les autres pays d'**Europe** (23,58% du chiffre d'affaires) progressent de +13,1%, bénéficiant de la bonne activité commerciale du réseau de distributeurs. Les ventes dans le **reste du Monde** (26,75% du chiffre d'affaires) sont stables avant le déploiement des nouvelles offres VOKKERO® GUARDIAN et SQUADRA VARSITY aux États-Unis.

Perspectives

Compte tenu de la dynamique engagée dans les segments IoT Data et IOT Audio et du recul programmé des ventes de Modules M2M dans le cadre de la politique de sélectivité commerciale, Adeunis confirme son objectif annuel d'une croissance à deux chiffres de l'activité pour l'exercice 2017/2018.

STRUCTURE FINANCIÈRE

Au 30 septembre 2017, ADEUNIS présente une situation bilancielle stabilisée avec des capitaux propres s'élevant à 2 291 K€, une trésorerie disponible de 567 K€ et un endettement de 1 163 K€.

DESCRIPTION DES FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ECOULE

Au cours du semestre écoulé, ADEUNIS a procédé au lancement de nouvelles gammes de produit IOT Data (capteurs) dédiés aux secteurs du Building Management et de l'optimisation des processus et services, ainsi qu'au lancement de la nouvelle gamme de produits Vokkero Guardian (Activité IOT Audio) destinés au marché de la communication professionnelle dans l'industrie.

La nouvelle organisation industrielle d'ADEUNIS s'est poursuivie avec un basculement de l'ensemble de la production vers nos nouveaux EMS (Tunisie et Asie du Sud-est).

RISQUES A VENIR SUR L'EXERCICE

Les facteurs de risque restent inchangés depuis la publication du document de base numéro I.17-065 enregistré par l'AMF. Pour ce faire, il convient de se rapporter au chapitre 4 du Document de Base disponible sur le site www.adeunis-bourse.com dans la partie « Informations Réglementées – Rapport financier annuel ».

III Comptes consolidés du semestre écoulé

Sommaire

- ETAT DE SYNTHESE

COMPTE DE RESULTAT

BILAN ACTIF

BILAN PASSIF

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES au 30 09 2016

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES au 30 09 2017

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

- ANNEXES DES COMPTES CONSOLIDES

Partie 1 - Principes et méthodes comptables

Base d'établissement des comptes

Faits caractéristiques et événements postérieurs

Partie 2 - Périmètre de consolidation

Périmètre de consolidation

Date d'arrêté des comptes semestriels

Partie 3 - Notes sur les postes du compte de résultat

Chiffre d'affaires

Autres produits d'exploitation

Charges de personnel

Impôts

Partie 4 - Notes sur les postes du bilan

Immobilisations incorporelles

Immobilisations corporelles

Ventilation des immobilisations

Immobilisations financières

Clients et comptes rattachés

Impôts différés actifs

Autres créances et comptes de régularisation

Emprunts et dettes financières

Autres dettes et comptes de régularisation

Engagements hors bilan

ETATS DE SYNTHESE

COMPTÉ DE RESULTAT

<i>(en milliers d'euros)</i>		6 mois 30/09/2017	6 mois 30/09/2016
Chiffre d'affaires net	<i>Note 1</i>	5 311	4 682
Autres produits d'exploitation	<i>Note 2</i>	625	130
Achats consommés		-140	-460
Autres charges externes		-4 175	-2 707
Impôts et taxes		-62	-64
Charges de personnel	<i>Note 3</i>	-1 825	-1 600
Dotations aux amortissements et provisions		-185	-378
Autres charges		0	0
Résultat d'exploitation		-451	-397
Résultat sur opérations en commun		0	0
Charges et produits financiers		-14	-294
Résultat courant des entreprises intégrées		-465	-691
Charges et produits exceptionnels		140	54
Impôt sur les résultats	<i>Note 4</i>	-37	51
Résultat Net des entreprises intégrées		-362	-587
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence		0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		0	0
Résultat Net de l'ensemble consolidé		-362	-587
Intérêts minoritaires		0	0
RESULTAT NET (part du Groupe)		-362	-587
Résultat par action (en euros)		-0,264*	-4,659*
Résultat dilué par action (en euros)		-0,264*	-4,659*

*Le calcul tient compte de la division par 5 du nominal

BILAN ACTIF

<i>(en milliers d'euros)</i>		6 mois 30/09/2017	12 mois 31/03/2017
Ecarts d'acquisition	<i>Note 5</i>	374	374
Immobilisations incorporelles	<i>Note 5</i>	620	145
Immobilisations corporelles	<i>Note 6</i>	671	733
Immobilisations financières	<i>Note 8</i>	6	6
Titres mis en Equivalence		0	0
Actif immobilisé		1 671	1 258
Stocks et en-cours		1 994	1 639
Clients et comptes rattachés	<i>Note 9</i>	1 840	2 125
Impôts Différés Actif	<i>Note 10</i>	124	163
Autres créances et régularisation	<i>Note 11</i>	1 438	1 000
Valeurs Mobilières de Placement		0	0
Disponibilités		567	631
Actif circulant		5 963	5 558
TOTAL ACTIF		7 634	6 816

BILAN PASSIF

<i>(en milliers d'euros)</i>	6 mois 30/09/2017	12 mois 31/03/2017
Capitaux propres		
Capital	5 785	5 449
Primes	978	264
Réserves sociales et consolidées	-4 012	-2 928
Ecart de conversion	-98	-50
Résultat	-362	-1 084
Capitaux propres groupe	2 291	1 651
Intérêts minoritaires	0	0
Capitaux propres	2 291	1 651
Provisions pour risques et charges <i>Note 12</i>	285	371
Impôts Différés Passif	0	0
Emprunts obligataires	0	155
Emprunts et dettes financières <i>Note 13</i>	1 163	1 441
Fournisseurs	2 801	1 659
Autres dettes et comptes de régularisation <i>Note 14</i>	1 094	1 539
Dettes	5 058	4 794
TOTAL PASSIF	7 634	6 816

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30/09/2016

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes Emission	Réserves et RAN	Ecart de conversion	Résultat Groupe	CAPITAUX GROUPE	CAPITAUX MINO- RITAIRES
Capitaux propres 31/03/2016	503	69	-1 836	-270	-1 208	-2 742	0
Affectation du résultat au 31/03/2016			-1 208		1 208	0	0
Variation de capital	0	0	0	0	0	0	0
Ecart de change	0	0	0	315	0	315	0
Autres variations	0	0	0	0	0	0	0
Résultat au 30/09/2016					-587	-587	0
Capitaux 30/09/2016	503	69	-3 044	45	-587	-3 014	0

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES au 30/09/2017

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes Emission	Réserves et RAN	Ecart de conversion	Résultat Groupe	CAPITAUX GROUPE	CAPITAUX MINO- RITAIRES
Capitaux propres 31/03/2017	5 449	264	-2 928	-50	-1 084	1 651	0
Affectation du résultat au 31/03/2017			-1 084		1 084	0	0
Variation de capital	336	714				1 050	0
Ecart de change				-48		-48	0
Autres variations			0			0	0
Résultat au 30/09/2017					-362	-362	0
Capitaux 30/09/2017	5 785	978	-4 012	-98	-362	2 291	0

Catégories de titres	Nombre	Valeur nominale (en €)
Actions composant le capital social au début de l'exercice	272 441	20
Actions composant le capital en fin d'exercice	1 446 203	4

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	30/09/2016
Résultat net	-362	-587
Dotations et reprises	99	309
Variation impôts différés	37	-51
Capacité d'autofinancement	-226	-328
Variation des stocks	-407	126
Variation des clients	235	853
Variation des créances d'exploitation	-418	429
Variation des fournisseurs	1 136	-473
Variation des dettes d'exploitation	-406	-279
Flux de trésorerie liés à l'activité	-86	328
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-599	-137
Flux liés aux investissements	-599	-137
Augmentation de capital	1 050	0
Remboursement des dettes financières	-426	-247
Variation des intérêts courus	0	204
Flux liés aux opérations de financement	623	-43
Incidence des variations de devises	-3	1
Variation de la trésorerie	-65	149
Trésorerie à l'ouverture	630	807
Trésorerie à la clôture	565	956
Variation de la trésorerie	-65	149

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

Partie 1 - Principes et méthodes comptables

Base d'établissement des comptes

Présentation des comptes en normes françaises

Les comptes consolidés intermédiaires portant sur la période de six mois close le 30 septembre 2017 de ADEUNIS sont établis en conformité à la recommandation n° 99.R.01 du 18 mars 1999.

S'agissant de comptes résumés, ils doivent être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2017.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2017.

Les comptes sont établis selon les normes comptables françaises.

Méthodes de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Les sociétés contrôlées conjointement avec d'autres actionnaires sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les filiales ou participations non significatives ne sont pas consolidées.

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

Méthodes préférentielles

Les méthodes préférentielles appliquées sont :

- la comptabilisation des engagements de retraite et autres avantages du personnel,
- la comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif / passif.

Le Groupe n'applique pas la méthode :

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

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

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

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

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

Engagements de retraite

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

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

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

- Application de la convention collective de la Métallurgie,
- Revalorisation des salaires : 3%
- Taux d'actualisation : 1,55% (0.80% au 30/09/2016).
- Taux de rotation du personnel : 3% dégressif
- Départ à la retraite à l'âge de 62 ans ;
- Table de mortalité : table réglementaire TG-05
- Taux de charges sociales : 48%

Faits caractéristiques et évènements postérieurs

Evènements significatifs du semestre écoulé

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire et extraordinaire du 4 septembre 2017, la société a procédé à plusieurs opérations en capital :

- Une division du nominal des actions par 5 pour le porté de 20€ à 4€ ;
- Des augmentations de capital pour un montant total de 335 992€ représentant 83 998 actions d'une valeur nominale de 4€. Le montant des primes d'émission lié à ces augmentations de capital est de 713 983€.

ADEUNIS

Etats Financiers Consolidés au 30 septembre 2017

Eléments postérieurs à la clôture de l'exercice

La société a fait l'objet d'une introduction en bourse sur le marché Euronext Growth à Paris en date du 16 octobre 2017 et a levé la somme de 7,449 M€.

Partie 2 - Périmètre de consolidation

Périmètre de consolidation

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

Nom des sociétés du périmètre	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation	Capitaux propres sociaux en K€	Résultat social en K€	Nombre d'actions (nominal)
ADEUNIS NA INC	100	100	IG	<1 683>	58	-
ADEUNIS	100	100	IG	3 905	<447>	1 446 203

Aucune variation de périmètre n'a été constatée entre le 30 septembre 2016 et le 30 septembre 2017.

A noter que la valeur nominale de l'action a été divisée par 5. Elle est désormais de 4€ au lieu de 20€.

Date de clôture des comptes semestriels

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

Partie 3 - Notes sur les postes du compte de résultat

Note 1 - Chiffre d'affaires

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	30/09/2016
Vente de marchandises	0	0
Production vendue biens	5 048	4 445
Production vendue services	173	194
Produits des activités annexes	90	44
Chiffre d'affaires	5 311	4 682

La variation de chiffre d'affaires au 30/09/2017 par rapport au 30/09/2016 est de +13,43%.

Le chiffre d'affaires se compose principalement :

- de ventes de produits, modules, Audio et IoT Data ;
- de ventes de services qui correspondent en historique à la vente de contrats de maintenance associés aux produits de la gamme Audio Vokkero ;
- 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, la refacturation des loyers de la filiale américaine, etc...

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

La segmentation sectorielle se fait entre :

- IoT Data : produits et services dédiés aux segments du building management et de l'optimisation des processus industriels ;
- Modules : activité historique de composants OEM (Original Equipment Manufacturer) ;
- Audio : systèmes de communication professionnel et services dédiés aux marchés du sport et de l'industrie.

ADEUNIS
Etats Financiers Consolidés au 30 septembre 2017

Par ailleurs, 3 secteurs géographiques sont distingués :

- La France,
- L'Europe,
- Le Reste du Monde.

Le chiffre d'affaires par zone géographique se présentait ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	30/09/2016
France	2 638	2 151
Europe	1 252	1 107
Reste du monde	1 421	1 424
Chiffre d'affaires	5 311	4 682

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	30/09/2016
IOT Data	1 679	1 291
<i>dont produits</i>	1 663	1 205
<i>dont services et activités annexes</i>	16	86
IOT Audio	2 761	2 323
<i>dont produits</i>	2 518	2 176
<i>dont services et activités annexes</i>	243	147
Modules	871	1 068
<i>dont produits</i>	867	1 064
<i>dont services et activités annexes</i>	4	4
Chiffre d'affaires net	5 311	4 682

ADEUNIS
Etats Financiers Consolidés au 30 septembre 2017

Les marges brutes sur production vendue par secteur d'activité se présentaient ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	30/09/2016
IOT Data	673	567
IOT Audio	1 477	1 091
Modules	428	550
Total Marge brute – produits	2 579	2 208
Marge brute – services et activités annexes	73	175
Total marge brute	2 652	2 383

<i>(en % du CA)</i>	30/09/2017	30/09/2016
IOT Data	40,38	48,82
IOT Audio	55,97	51,63
Modules	49,25	51,78
Total Marge brute totale	49,94	50,89

Rapprochement avec les comptes consolidés :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	30/09/2016
Chiffre d'affaires	5 311	4 682
Achats consommés	-140	-460
Marge brute comptable	5 172	4 222
<i>Retraitements :</i>		
+ Achats non stockés	340	112
- Sous-traitance (hors frais de développement)	-2 860	-1 951
Total marge brute	2 652	2 383

Note 2 - Autres produits d'exploitation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	30/09/2016
Production stockée	176	-189
Production immobilisée	25	25
Subventions d'exploitation	382	275
Reprises amortissements et provisions	41	6
Transferts de charges	0	13
Autres produits	0	0
Autres produits d'exploitation	625	130

Le crédit d'impôt recherche a été comptabilisé en subvention d'exploitation tant au 30/09/2016 qu'en 09/2017. Les frais de recherche et de développement sont comptabilisés en charge de période pour des montants respectifs de 882K€ au titre de la période du 1er avril 2017 au 30 septembre 2017 et 646K€ au titre de la période du 1er avril 2016 au 30 septembre 2016.

Note 3 – Charges de personnel

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

Catégories	30/09/2017	30/09/2016
Effectif moyen (équivalent temps plein)	53	43
Effectif fin de période (présents)	54	46

Note 4 – Impôts

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	30/09/2016
Impôt sur les sociétés	0	0
Impôt différé	37	-51
Charge d'impôt	37	-51

Partie 4 - Notes sur les postes du bilan

Note 5 - Immobilisations incorporelles

Écarts d'acquisition :

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

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

Le poste « avances et acomptes sur immobilisations incorporelles » comprend les frais que la société a engagés au 30/09/2017 en vue de son introduction en bourse (IPO) et s'élève à 451K€. Ces frais seront imputés au poste « prime d'émission » dans les comptes du 31 mars 2018 suite à la réalisation de l'IPO en octobre.

La variation des immobilisations incorporelles se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/03/2017	Acquisitions / Dotations	Cessions	Reclassements	Autres variations	30/09/2017
Concessions, brevets, droits similaires	760	49	0	19	0	829
Amortissements des concessions, brevets, droits similaires	-615	-45	0	0	0	-661
Immobilisations incorporelles en cours ou avances s/ immobilisation incorp. en cours	0	452	0	0	0	452
Immobilisations incorporelles	145	456	0	19	0	620

Note 6 - Immobilisations corporelles

La variation des immobilisations corporelles se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/03/2017	Acquisitions / Dotations	Cessions	Reclassements	Autres variations	30/09/2017
Installations techniques, matériel et outillage	2 583	75	0	0	0	2 658
Amortissements des installations techniques, matériel et outillage	-1 968	-118	0	0	0	-2 086
Autres immobilisations corporelles	667	23	0	0	0	690
Amortissements des autres immobilisations corporelles	-568	-23	0	0	0	-591
Immobilisations corporelles en cours	19	0	0	-19	0	0
Immobilisations corporelles	733	-43	0	-19	0	671

Note 7 – Ventilation des immobilisations

La ventilation des immobilisations incorporelles et corporelles nettes par secteur géographique se présentait ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	31/03/2017
Europe	1 665	1 252
USA	0	0
Immobilisations incorporelles et corporelles	1 665	1 252

Note 8 - Immobilisations financières

La variation des immobilisations financières se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/03/2017	Acquisitions / Dotations	Cessions	Reclassements	Autres variations	30/09/2017
Autres immobilisations financières	6	0	0	0	0	6
Immobilisations financières	6	0	0	0	0	6

Note 9 - Clients et comptes rattachés

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	31/03/2017
Valeur brute	1 972	2 258
Provisions	-133	-133
Valeur nette	1 840	2 125

L'analyse par échéance des créances clients se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans
Créances clients	1 972	1 738	232	2

La variation des créances clients s'analyse principalement en lien avec le poids des facturations de fin de mois de clôture qui peuvent influencer sur le poste affiché à la situation du 30 septembre.

Note 10 - Impôts différés actifs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	31/03/2017
Provision pour indemnité de fin de carrière	67	77
Annulation de la marge interne sur stocks	57	86
Valeur nette	124	163

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

Note 11 - Autres créances et comptes de régularisation

<i>(en milliers d'euros)</i>	Brut	Provisions	Net 30/09 /2017	31/03/2017
Avances et acomptes versés	6	0	6	4
Etat - Taxes et IS	877	0	877	591
TVA débitrice	420	0	420	209
Autres Créances	1	0	1	77
Charges constatées d'avance	135	0	135	119
Autres Créances et comptes de régularisation	1 438	0	1 438	1 000

Le poste Etat-Taxes et IS correspond essentiellement au crédit d'impôt recherche à recevoir et CICE.

Le poste TVA débitrice correspond principalement à la TVA sur les prestations de services non réglées pour un montant de 160 K€ et au crédit de TVA du mois de septembre 2017 pour 215K€

Note 12 - Provisions pour risques et charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	31/03/2017
Provision engagement personnel	239	280
Provisions pour charges	46	90
Provisions pour risques et charges	285	371

La variation des provisions se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/03/2017	Dotations	Reprises	Reclasse-ments	Autres variations	30/09/2017
Provision engagement personnel	280	239	-280	0	0	239
Provisions pour charges	90	0	-44	0	0	46
Provisions pour risques et charges	371	239	-324	0	0	285

La provision pour charges d'un montant de 46K€ au 30/09/2017 correspond aux garanties données aux clients.

Note 13 - Emprunts et dettes financières

Au 30 septembre 2017, le détail des dettes par échéance se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	0	0	0	0
Emprunts long terme	1 161	464	697	0
Autres emprunts et dettes financières	0	0	0	0
Concours bancaires courants	2	2	0	0
Intérêts courus	1	1	0	0
Endettement financier	1 164	467	697	0

Au 31 mars 2017, le détail des dettes par échéance se présentait ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/03/2017	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles	155	155	0	0
Emprunts long terme	1 432	542	890	0
Autres emprunts et dettes financières	8	8	0	0
Concours bancaires courants	1	1	0	0
Intérêts courus	0	0	0	0
Endettement financier	1 596	706	890	0

Note 14 - Autres dettes et comptes de régularisation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	31/03/2017
Avances et acomptes reçus sur commandes	63	34
Personnel	319	447
Organismes sociaux	358	386
TVA créditrice	0	73
Etat - taxes et IS	139	54
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	100	128
Produits constatés d'avance	115	418
Autres dettes et comptes de régularisation	1 094	1 539

La variation des PCA provient d'un effet saisonnalité (facturation plus importante fin mars par rapport à celle de fin septembre) ce qui implique une baisse des PCA sur le semestre écoulé.

La baisse des dettes sur frais de personnel est liée à l'absence de primes à provisionner à fin septembre 2017.

Note 15 - Engagements hors bilan

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	31/03/2017
Effets escomptés non échus (donnés)	0	0
Avals et cautions (donnés)	0	0
Hypothèques & nantissements (donnés) base capital restant du	1 161	1 432
Achats à terme de devises (donnés)	0	0
Clause de retour à meilleure fortune (donnés)	0	0
Créances à l'exportation mobilisées	0	0
Créances professionnelles cédées	0	0
Autres engagements donnés	267	346
Total des engagements donnés	1 428	1 778
Effets escomptés non échus (reçus)	0	0
Avals et cautions (reçus)	0	0
Hypothèques et nantissements (reçus)	0	0
Achats à terme de devises (reçus)	0	0
Clause de retour à meilleure fortune (reçus)	0	0
Autres engagements reçus- garanties BPI France	411	683
Total des engagements reçus	411	683

Les autres engagements donnés de 267 K€ correspondent aux loyers restants à payer et aux intérêts courus.