



Rapport financier semestriel

Semestre clos au 30 septembre 2018

Société anonyme au capital de 9 101 080 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 2018 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 2018	Page 4
C. Comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2018	Page 10

A. Attestation de responsabilité

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

Fait à Crolles, le 28 janvier 2019

Pascal Saguin
Président Directeur Général



B. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2018

1. Activité du groupe

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

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

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

2. Analyse par activité

À 5,6 M€, le chiffre d'affaires consolidé à fin septembre 2018 s'inscrit en progression de +6% par rapport à la même période de l'exercice précédent. L'activité du groupe a progressé de 15% sur ses activités stratégiques (IoT Data et Audio) :

(en milliers d'euros)	30/09/2018	30/09/2017	Croissance	Croissance %
IOT Data	2 086	1 612	474	29%
Audio (Vokkero)	2 934	2 761	173	6%
Chiffre d'affaires des activités stratégiques	5 020	4 373	647	15%
Modules	603	938	-335	-36%
Total Chiffre d'affaires	5 623	5 311	312	6%

Le chiffre d'affaires du segment IoT Data progresse de 29% sur la période. Cette très bonne dynamique reflète principalement la poursuite du déploiement commercial engagé dans cette phase d'équipement en capteurs connectés pour l'industrie avant l'arrivée des offres complémentaires de services (dès octobre 2018). Adeunis bénéficie d'une montée en puissance des contrats déjà signés avec d'anciens clients, notamment dans le domaine du Building Management (efficacité énergétique des bâtiments) et de la conquête de nouvelles références, principalement des grands comptes.

Le chiffre d'affaires généré par les systèmes audio professionnels Vokkero augmente de 6% sur la période. Vokkero tire bénéfice de sa position de leader dans les solutions dédiées à la communication pour équipes mobiles et notamment entre arbitres dans le football professionnel. À la suite de la décision de la FIFA, en mars 2018, d'adopter l'assistance vidéo à l'arbitrage (VAR), le groupe a été retenu pour la Coupe du Monde 2018 de la FIFA en Russie ainsi que le championnat de football de la Ligue 1 en France. Ceci ouvre d'importantes opportunités à l'échelle mondiale.

Les modules (Machine to Machine) ont généré un chiffre d'affaires de 603 K€, en recul limité de 36% par rapport à la même période l'an passé. Cette activité, en cours de désengagement programmé, continue à créer un solide niveau de commandes sans investissement technologique ou commercial.

Sur cet exercice 2018/2019, la saisonnalité est plus marquée que lors des exercices précédents, compte tenu de la concentration des livraisons sur le second semestre (période d'octobre 2018 à mars 2019) à la suite de tensions relatives aux approvisionnements de composants électroniques ayant entraîné le décalage de certaines livraisons. La croissance du chiffre d'affaires sur le premier semestre ne reflète donc pas la tendance commerciale de l'ensemble de l'année.

En France (46% du chiffre d'affaires), l'activité du Groupe a été relativement stable (-2%), la croissance des ventes dans l'IoT et sur le marché du sport pour l'activité Vokkero a été impactée par la baisse des ventes de modules (activité en cours de déréférencement).

L'Europe hors France (34% du chiffre d'affaires du groupe) enregistre la plus forte progression (+54%), grâce notamment au très bon démarrage du nouveau réseau de distributeurs mis en place pour les offres IoT et également pour l'activité Vokkero, à la fois sur le marché du sport et de l'industrie.

Enfin, la zone reste du Monde représente 19% du chiffre d'affaires et l'activité est en repli de 23% par rapport à la même période l'année dernière du fait d'une forte activité Vokkero sur le marché du sport à l'export l'an passé. Au-delà des effets de date de renouvellement de matériel, non linéaires, les efforts commerciaux du groupe se sont focalisés sur la zone France et Europe à la suite de l'arrivée de la VAR.

Cette progression de chiffre d'affaires du groupe a été possible grâce à la poursuite des investissements notamment en R&D et en ressources commerciales. Ces investissements sont désormais finalisés en grande partie.

3. Résultats semestriels consolidés

(en milliers d'euros)	30/09/2018	30/09/2017
Chiffre d'affaires	5 623	5 311
Résultat d'exploitation	-2 240	-451
Résultat financier	91	-14
Résultat net part du groupe	-2 106	-362

Sur le semestre, les charges de structures ont augmenté de façon significative, du fait de l'effet année pleine des recrutements effectué sur l'exercice précédent, de la poursuite des embauches (force commerciale notamment) et d'autre part du recours à de la sous-traitance d'étude en recherche et développement afin de finaliser les gammes produits et leur mise sur le marché. Le groupe a également poursuivi son effort de structuration. Cette phase d'investissement est maintenant quasiment finalisée.

4. Perspectives

Compte tenu de la dynamique engagée dans les segments IoT Data et Audio, Adeunis confirme son objectif annuel d'accélération de la croissance pour l'exercice 2018/2019 grâce à :

- La poursuite du développement du réseau de distribution en Europe (activité IIoT et gamme industrie de l'activité audio) ;
- La focalisation sur le développement des grands comptes en France (gamme IoT) ;
- Au développement des ventes sur le marché du spectacle (marque Vokkero) ;
- Au lancement de nouveaux produits :
 - o Lancement de la plateforme Kare début octobre 2018. Cette plateforme de « Device Management », permet d'optimiser l'ensemble de la chaîne de traitement de la donnée, tout en bénéficiant d'une sécurisation optimale et de la scalabilité du système (capacité à maintenir fonctionnalités et performances en cas de forte demande).
 - o Lancement de la gamme Smart Building en novembre 2018. Destinés à des mesures de luminosité/présence et température/humidité, ces capteurs ont pour objectif de permettre aux gestionnaires de bâtiments de piloter et d'optimiser les performances énergétiques de leur structure, tout en assurant un maximum de confort à leurs occupants.
 - o Commercialisation des produits Guardian ATEX (Vokkero) en novembre 2018 donnant accès à l'ensemble des sites SEVESO en France (1224 sites) et en Europe (plus de 12000 sites)
 - o Commercialisation des produits Guardian STAFF (Vokkero) destinés à toutes les équipes médicales et techniques des clubs professionnels européens de football, de rugby et de hockey.

5. STRUCTURE FINANCIÈRE

Au 30 septembre 2018, Adeunis présente une situation bilancielle avec des capitaux propres s'élevant à 3 946 K€, une trésorerie disponible de 932 K€ et un endettement de 1 094 K€.

6. DESCRIPTION DES FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ECOULE

Le semestre a été marqué par :

- La poursuite du plan de développement de l'activité (cf. § 2) et,
- La finalisation du plan d'investissements, notamment en termes de recrutement.

On note également sur ce 1^{er} semestre 2018 :

- Le lancement des produits c2c (« coach to coach ») aux US,
- Et l'arrivée de la vidéo dans le marché du football professionnel.

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

7. RISQUES A VENIR SUR L'EXERCICE

Les facteurs de risque restent inchangés depuis la publication du rapport financier sur les comptes au 31 mars 2018 publié en juillet 2018 à l'exception du risque lié à la continuité d'exploitation décrit ci-dessous :

Incertitude sur la continuité d'exploitation / financements obtenus

Les comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2018 font ressortir :

- Une baisse de la situation nette de 2 198 K€ par rapport au 31 mars 2018 s'expliquant principalement par le niveau de perte enregistré sur les 6 mois,
- Et, sur cette même période, une baisse de la trésorerie nette de 3 259 K€. Ainsi, au 30 septembre, celle-ci s'élève à 932 K€.

Dans ce contexte, les comptes semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 17 janvier 2019 selon le principe de continuité d'exploitation compte tenu de la mise en place d'une solution de factoring (mobilisation de créances commerciales) permettant de réduire les besoins en fond de roulement dus à la croissance de l'activité et sur la base des hypothèses suivantes :

- L'apport confirmé des deux fonds actionnaires et des dirigeants en compte courant sur janvier pour un montant global de 735 K€,

- La réalisation du plan d'affaires de la société sur la fin de l'exercice 2018-2019 et sur l'exercice suivant (2019-2020), celui-ci prévoyant une croissance significative de l'activité,
- L'encaissement du crédit d'impôt recherche 2018 en septembre 2019 pour un montant estimé à 500 K€,
- L'obtention d'un financement complémentaire de 1 M€ en février 2019. Ainsi, le groupe est en contact avec un établissement financier anglais pour mettre en place un financement d'un montant de 1 M€ avec un remboursement sur 36 mois après un différé de paiement de 6 mois. Cet établissement nous a indiqué qu'à ce stade de leur due diligence, il n'avait pas identifié d'obstacle à ce que le processus se poursuive et que la mise en place de ce financement était très probable.

C. Comptes consolidés semestriels

Sommaire

ETATS DE SYNTHÈSE	11
COMPTE DE RESULTAT	11
BILAN	12
TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	13
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE.....	14
ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS.....	15
Partie 1 - Principes et méthodes comptables	15
1. Base d'établissement des comptes	15
2. Faits caractéristiques et événements postérieurs.....	17
Partie 2 - Périmètre de consolidation	19
1. Périmètre de consolidation	19
3. Date de clôture des comptes semestriels.....	19
Partie 3 - Notes sur les postes du compte de résultat	19
4. Chiffre d'affaires.....	19
5. Autres produits d'exploitation	22
6. Charges de personnel	22
7. Impôts.....	22
Partie 4 - Notes sur les postes du bilan.....	23
8. Immobilisations incorporelles.....	23
9. Immobilisations corporelles	23
10. Clients et comptes rattachés.....	24
11. Impôts différés actifs	24
12. Autres créances et comptes de régularisation	24
13. Capital social	25
14. Provisions pour risques et charges.....	27
15. Emprunts et dettes financières.....	27
16. Autres dettes et comptes de régularisation	28
17. Engagements hors bilan	28

ETATS DE SYNTHESE

COMPTE DE RESULTAT

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2018	30/09/2017
Chiffre d'affaires	5 623	5 311
Autres produits d'exploitation	1 552	625
Achats consommés	-759	-140
Autres charges externes	-5 289	-4 175
Impôts et taxes	-61	-62
Charges de personnel	-2 899	-1 825
Dotation aux amortissements et provisions	-333	-185
Autres charges	-74	0
Résultat d'exploitation	-2 240	-451
Résultat sur opérations en commun	0	0
Charges et produits financiers	91	-14
Résultat courant des entreprises intégrées	-2 149	-465
Charges et produits exceptionnels	4	140
Impôt sur les résultats	39	-37
Résultat Net des entreprises intégrées	-2 106	-362
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	-2 106	-362
Intérêts minoritaires	0	0
RESULTAT NET (part du Groupe)	-2 106	-362
Résultat par action (en euros)	-0,96	-0,27
Résultat par action dilué (eu euros)	-0,96	-0.27

BILAN

<i>(en milliers d'euros)</i>	6 mois 30/09/2018	12 mois 31/03/2018
Ecart d'acquisition	374	374
Immobilisations incorporelles	568	454
Immobilisations corporelles	977	699
Immobilisations financières	1	1
Titres mis en équivalence	0	0
Actif immobilisé	1 920	1 528
Stocks et en-cours	2 970	1 931
Clients et comptes rattachés	1 780	2 167
Impôts différés actif	187	148
Autres créances et régularisation	1 608	1 702
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	932	4 091
Actif circulant	7 477	10 038
TOTAL ACTIF	9 397	11 566

<i>(en milliers d'euros)</i>	6 mois 30/09/2018	12 mois 31/03/2018
Capital	9 101	8 732
Primes	4 059	4 428
Réserves	-6 871	-4 052
Ecart de conversion	-237	-174
Résultat	-2 106	-2 790
Capitaux propres groupe	3 946	6 144
Intérêts minoritaires	0	0
Capitaux propres	3 946	6 144
Provisions pour risques et charges	371	359
Impôts différés passif	3	3
Emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes financières	1 094	1 286
Fournisseurs	2 407	2 502
Autres dettes et comptes de régularisation	1 575	1 272
Dettes	5 076	5 060
TOTAL PASSIF	9 397	11 566

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	Capital	Primes Emission	Réserves et RAN	Ecart de conversion	Résultat Groupe	Capitaux Groupe	Capitaux minoritaires
Capitaux propres 31/03/2017	5 448	264	-2 928	-49	-1 084	1 651	0
Affectation du résultat au 31/03/2017			-1 084		1 084	0	0
Variation de capital	3 284	4 094				7 378	0
Emission de bons de souscription d'actions		70				70	
Ecart de change				-126		-126	0
Autres variations			-40			-40	0
Résultat au 31/03/2018					-2 789	-2 789	0
Capitaux propres 31/03/2018	8 732	4 428	-4 052	-175	-2 789	6 144	0
Affectation du résultat au 31/03/2018			-2 789		2 789	0	0
Variation de capital	369	-369				0	0
Ecart de change				-63		-63	0
Autres variations			-30			-30	0
Résultat au 30/09/2018					-2 106	-2 106	0
Capitaux propres 30/09/2018	9 101	4 058	-6 871	-238	-2 106	3 945	0

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2018	30/09/2017
Résultat net	-2 106	-362
Dotations et reprises	208	99
Variation impôts différés	-39	37
Plus ou moins-values de cession	0	0
Autres éléments	0	0
Capacité d'autofinancement	-1 937	-226
Variation des stocks	-1 039	-407
Variation des clients	696	235
Variation des créances d'exploitation	-51	-418
Variation des fournisseurs	-106	1 136
Variation des dettes d'exploitation	79	-406
Flux de trésorerie liés à l'activité	-2 357	-86
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-624	-599
Variation d'immobilisations financières	13	0
Cessions d'immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Flux liés aux investissements	-611	-599
Augmentation de capital	0	1 050
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Augmentation des dettes financières	16	-427
Remboursement des dettes financières	-206	0
Flux liés aux opérations de financement	-189	623
Incidence des variations de devises	1	-3
Variation de la trésorerie	-3 156	-65
Trésorerie à l'ouverture	4 086	630
Trésorerie à la clôture	930	565
Variation de la trésorerie	-3 156	-65

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

Partie 1 - Principes et méthodes comptables

1. Base d'établissement des comptes

1.1. Présentation des comptes en normes françaises

Les comptes consolidés intermédiaires portant sur la période de six mois close le 30 septembre 2018 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 2018.

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2018.

Les comptes sont établis selon les normes comptables françaises.

1.2. Méthodes de consolidation

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

1.3. Méthodes de référence

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

Le Groupe n'applique pas la méthode :

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

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

1.4. Conversion des états financiers des sociétés étrangères

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

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

1.5. Engagements de retraite

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

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

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

- Application de la convention collective de la Métallurgie,
- Revalorisation des salaires : 3%
- Taux d'actualisation : 1,54% (1.55% au 30/09/2017).
- Taux de rotation du personnel : 3% dégressif
- Départ à la retraite à l'âge de 62 ans à l'initiative du salarié ;
- Table de mortalité : table règlementaire TG-05
- Taux de charges sociales : 48%

2. Faits caractéristiques et évènements postérieurs

1.1. Evènements significatifs du semestre écoulé

Le semestre a été marqué par :

- La poursuite du plan de développement de l'activité (cf. § 2) et
- La finalisation du plan d'investissements, notamment en termes de recrutement.

1.2. Éléments postérieurs à la clôture de l'exercice

Lancement de nouveaux produits :

- Lancement de la plateforme Kare début octobre 2018. Cette plateforme de « Device Management », permet d'optimiser l'ensemble de la chaîne de traitement de la donnée, tout en bénéficiant d'une sécurisation optimale et de la scalabilité du système (capacité à maintenir fonctionnalités et performances en cas de forte demande).
- Lancement de la gamme Smart Building en novembre 2018. Destinés à des mesures de luminosité/présence et température/humidité, ces capteurs ont pour objectif de permettre aux gestionnaires de bâtiments de piloter et d'optimiser les performances énergétiques de leur structure, tout en assurant un maximum de confort à leurs occupants.
- Commercialisation des produits Guardian ATEX (Vokkero) en novembre 2018.

Incertitude sur la continuité d'exploitation / financements obtenus

Les comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2018 font ressortir :

- Une baisse de la situation nette de 2 198 K€ par rapport au 31 mars 2018 s'expliquant principalement par le niveau de perte enregistré sur les 6 mois,
- Et, sur cette même période, une baisse de la trésorerie nette de 3 259 K€. Ainsi, au 30 septembre, celle-ci s'élève à 932 K€.

Dans ce contexte, les comptes semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 17 janvier 2019 selon le principe de continuité d'exploitation compte tenu de la mise en place d'une solution de factoring (mobilisation de créances commerciales) permettant de réduire les besoins en fond de roulement dus à la croissance de l'activité et sur la base des hypothèses suivantes :

- L'apport confirmé des deux fonds actionnaires et des dirigeants en compte courant sur janvier pour un montant global de 735 K€,

- La réalisation du plan d'affaires de la société sur la fin de l'exercice 2018-2019 et sur l'exercice suivant (2019-2020), celui-ci prévoyant une croissance significative de l'activité,
- L'encaissement du crédit d'impôt recherche 2018 en septembre 2019 pour un montant estimé à 500 K€,
- L'obtention d'un financement complémentaire de 1 M€ en février 2019. Ainsi, le groupe est en contact avec un établissement financier anglais pour mettre en place un financement d'un montant de 1 M€ avec un remboursement sur 36 mois après un différé de paiement de 6 mois. Cet établissement nous a indiqué qu'à ce stade de leur due diligence, il n'avait pas identifié d'obstacle à ce que le processus se poursuive et que la mise en place de ce financement était très probable.

-

Partie 2 - Périmètre de consolidation

1. Périmètre de consolidation

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

Entité	30/09/2018			31/03/2018		
	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de conso.	% d'intérêt	% de contrôle	Méthode de conso.
ADEUNIS S.A. (Crolles - FR)	Mère	Mère	IG	Mère	Mère	IG
ADEUNIS NA INC (Dover - US)	100%	100%	IG	100%	100%	IG

Aucune variation de périmètre n'a été constatée entre le 31 mars 2018 et le 30 septembre 2018.

3. Date de clôture des comptes semestriels

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

Partie 3 - Notes sur les postes du compte de résultat

1. Chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	30/09/2018	30/09/2017	Croissance	Croissance %
IOT Data	2 086	1 612	474	29%
Audio (Vokkero)	2 934	2 761	173	6%
Chiffre d'affaires des activités stratégiques	5 020	4 373	647	15%
Modules	603	938	-335	-36%
Total Chiffre d'affaires	5 623	5 311	312	6%

Le chiffre d'affaires se compose principalement :

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

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

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

La segmentation sectorielle se fait entre :

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

Au 30 septembre 2017 et au 31 mars 2018, la société avait présenté une répartition du chiffre d'affaires par secteur géographique. Au 30 septembre 2018, compte tenu de la façon dont l'information est suivie en interne, seule la répartition par activité a été qualifiée de secteur distinct et la société a choisi de présenter une sous-segmentation géographique propre à chaque activité.

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

(en milliers d'euros)	30/09/2018	30/09/2017	Croissance	Croissance %
IOT Data	2 086	1 612	475	29%
<i>dont France</i>	<i>1 260</i>	<i>1 087</i>	<i>173</i>	<i>16%</i>
<i>dont Hors France</i>	<i>826</i>	<i>525</i>	<i>302</i>	<i>57%</i>
Audio (Vokkero)	2 934	2 761	173	6%
<i>dont France</i>	<i>867</i>	<i>672</i>	<i>195</i>	<i>29%</i>
<i>dont US</i>	<i>686</i>	<i>671</i>	<i>15</i>	<i>2%</i>
<i>dont reste du monde</i>	<i>1 381</i>	<i>1 418</i>	<i>-37</i>	<i>-3%</i>
Chiffre d'affaires des activités stratégiques	5 020	4 373	648	15%
Modules	603	938	-335	-36%
Total Chiffre d'affaires	5 623	5 311	313	6%

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

(en milliers d'euros)	30/09/18	31/03/18	30/09/17
IOT Data	2 085	4 223	1 679
<i>dont produits</i>	2 053	4 119	1 663
<i>dont services</i>	32	104	16
Audio	2 934	4 715	2 761
<i>dont produits</i>	2 747	4 658	2 518
<i>dont services</i>	187	57	243
Modules	603	1 729	871
<i>dont produits</i>	592	1 729	867
<i>dont services</i>	11	0	4
Total Chiffre d'affaires	5 622	10 667	5 311

Les marges brutes par secteur d'activité se présentent ainsi :

(en milliers d'euros)	30/09/18	31/03/18	30/09/17
IOT Data	845	1 659	746
Audio	1 389	2 311	1 404
Modules	300	866	429
Total marge brute de production - produits	2 534	4 837	2 579
Marge brute de production - services (*)	217	83	73
Total marge brute	2 751	4 920	2 652

(en milliers d'euros)	30/09/18	31/03/18	30/09/17
Marge brute produits IOT Data	41,2%	40,3%	44,9%
Marge brute produits Audio	50,6%	49,6%	55,8%
Marge brute produits Modules	50,7%	50,1%	49,5%
Marge brute Services	94,2%	51,5%	27,8%
Total marge brute (*)	48,9%	46,1%	49,9%

(*) Marge brute sans les prestations de services hors production

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

2. Autres produits d'exploitation

(en milliers d'euros)	30/09/18	30/09/17
Production stockée	1 157	176
Production immobilisée	0	25
Subventions d'exploitation	272	382
Reprises amortissements et provisions	116	42
Autres produits	8	0
Autres produits d'exploitation	1 552	625

Le crédit d'impôt recherche est présenté en subvention d'exploitation tant au 30/09/2017 qu'au 30/09/2018.

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 907K€ au titre de la période du 1er avril 2018 au 30 septembre 2018.

3. Charges de personnel

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

Catégories	30/09/18	31/03/18	30/09/17
Adeunis NA	5	4	3
Ouvriers	1	1	1
Employés	25	24	23
Cadres	38	33	27
Effectif	69	62	54

4. Impôts

(en milliers d'euros)	30/09/2018	30/09/2017
Impôts courants	0	0
Impôts différés	39	-37
Impôts sur les résultats	39	-37

Partie 4 - Notes sur les postes du bilan

1. Immobilisations incorporelles

Ecarts d'acquisition

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

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

La variation des immobilisations incorporelles se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/03/2018	Acquisitions/ Dotations	Cessions	Autres variations	30/09/2018
Concessions, brevets, droits similaires	1 182	217	0	0	1 399
Amortissements des concessions, brevets, droits similaires	-728	-103	0	0	-831
Immobilisations incorporelles	454	114	0	0	568

Les acquisitions d'immobilisations incorporelles sont essentiellement composées d'investissement dans une plateforme de services (190 K€) et de licences.

2. Immobilisations corporelles

La variation des immobilisations corporelles se présente ainsi :

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/03/2018	Acquisitions / Dotations	Cessions	Autres variations	30/09/2018
Installations techniques, matériel et outillage	2 760	129	0	0	2 889
Amortissements des installations techniques, matériel et outillage	-2186	-102	0	0	-2 288
Autres immobilisations corporelles	738	37	0	0	775
Amortissements des autres immobilisations corporelles	-615	-27	0	0	-642
Immobilisations corporelles en cours	2	241	0	0	243
Immobilisations corporelles	699	278	0	0	977

Les immobilisations en cours au 30 septembre 2018 concernent essentiellement des appareils de mesure ainsi que des moules industriels.

3. Clients et comptes rattachés

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2018 Brut	Dépréciation	30/09/2018 Net
Clients et comptes rattachés	1 964	-185	1 780
Impôts différés actif	187		187
Autres créances et régularisation	1 608		1 608
Créances	3 760	-185	3 575

Les créances ont une échéance inférieure à 12 mois.

4. Impôts différés actifs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/18	31/03/18
Provision pour indemnités de fin de carrière	86	83
Déficits reportables activés	0	0
Annulation de la marge interne sur stocks	101	65
Total	186	148

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.

5. Autres créances et comptes de régularisation

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2018	31/03/2018
Etat - taxes et CIR	1 180	931
TVA débitrice	270	626
Charges constatées d'avances	144	106
Avances et acomptes versés	9	38
Autres créances	5	1
Créances	1 608	1 702

Le poste Etat-Taxes et IS correspond essentiellement au crédit d'impôt recherche à recevoir et CICE. Il se décompose de la façon suivante :

- CIR 2017 : 653 K€ (remboursement obtenu en octobre 2018) ;
- CIR 2018 en cours d'acquisition : 490 K€
- CICE : 36 K€

Le poste TVA débitrice correspond principalement à la TVA sur les prestations de services non réglées pour un montant de 85 K€, au crédit de TVA du mois de septembre 2018 pour 67 K€, à la TVA sur FNP pour 52 K€ et à la TVA sur immobilisations pour 65 K€.

6. Capital social

Catégories de titres	30/09/18		31/03/18	
	Nombre	Valeur nominale (en €)	Nombre	Valeur nominale (en €)
Actions composant le capital social au début de l'exercice	2 182 960	4	272 441	20
Actions composant le capital en fin d'exercice	2 275 270	4	2 182 960	4

Le mouvement sur le nombre d'actions s'explique par l'émission de 92 310 actions le 4 septembre 2018 en faveur des dirigeants de la société suite à la fin de période d'acquisition des droits de 1 an de la tranche 1 du plan d'émission d'actions gratuites. Cette augmentation de capital (369 240 Euros) s'est faite par imputation sur les primes d'émission.

Titres donnant accès au capital

Actions gratuites

Le Conseil d'Administration du 4 septembre 2017, sur délégation de l'assemblée générale extraordinaire du 4 septembre 2017, a mis en place un plan d'attribution d'actions gratuites à destination des dirigeants de la société aux conditions suivantes :

- Tranche 1 (exercée le 4 septembre 2018)
 - o 92 310 actions pouvant être attribuées
 - o Période d'acquisition des droits d'un an (4 septembre 2018)
 - o Maintien de la situation de mandataire social et/ ou salarié de la société
 - o Période de conservation d'un an minimum

- Conservation au nominatif d'un minimum de 20% des actions gratuites reçues jusqu'à la cessation de fonctions.
- Tranche 2 :
 - 82 326 actions attribuées
 - Période d'acquisition des droits jusqu'au 31 juillet 2019
 - Maintien de la situation de mandataire social et/ ou salarié de la société
 - Période de conservation d'un an minimum
 - Conservation au nominatif d'un minimum de 20% des actions gratuites reçues jusqu'à la cessation de fonctions
 - Conditions de performance liées à l'atteinte d'un chiffre d'affaires consolidé de 14.6 M€ au 31 mars 2019 (avec un seuil de déclenchement intermédiaire à 13.4 M€).

Bons de souscription d'actions

Le Conseil d'Administration du 16 janvier 2018, sur délégation de l'assemblée générale extraordinaire du 4 septembre 2017, a mis en place un plan de bons de souscription d'actions à destination des dirigeants de la société aux conditions suivantes :

- 117 879 BSA émis
- Prix d'émission des BSA : 0,59 €
- Un BSA donne droit de souscrire à une action de la société au prix de 12,13€
- Non cessibilité des BSA
- Maintien de la situation de mandataire social et/ ou salarié de la société
- Période d'exercice : 30 mois : du 1er septembre 2019 au 28 février 2022 (sous réserve que la moyenne des cours de clôture de l'action des 6 derniers mois précédant l'exercice ait été supérieure à 12,13€).

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

7. Provisions pour risques et charges

La variation des provisions se présente ainsi :

(en milliers d'euros)	31/03/18	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/09/18
Provision engagement personnel	296	11			307
Provisions pour risques	0				0
Provisions pour charges	63	1			64
Provisions pour risques et charges	359	12	0	0	371

La provision pour charges d'un montant de 64 K€ au 30/09/2018 correspond aux garanties données aux clients.

8. Emprunts et dettes financières

Au 30 septembre 2018, le détail des dettes par échéance se présente ainsi :

(en milliers d'euros)	30/09/18	Echéance moins d'un an	Echéance de 1 à 5 ans	Echéance plus de 5 ans	31/03/18
Emprunts long terme	1 076	215	816	45	1 281
Crédit-bail	16	6	11		0
Concours bancaires courants créditeurs	2	2			5
Endettement financier	1 094	222	827	45	1 286

9. Autres dettes et comptes de régularisation

(en milliers d'euros)	30/09/18	31/03/18
Fournisseurs	2 407	2 502
Avances & Acomptes reçus sur commandes	46	24
Dettes sociales	1 170	955
Dettes fiscales	14	49
Autres dettes	136	191
Produits constatés d'avance	209	54
Autres dettes d'exploitation	1 575	1 273
Dettes d'exploitation et comptes de régularisation	3 982	3 775

La variation des PCA provient d'un effet saisonnalité (plus de facturations d'avance de prestations de services au 30/09/2018 qu'au 31/03/2018).

Les autres dettes sont composées du solde à rembourser sur l'assurance prospection reçue en 2014 et des acomptes clients.

10. Engagements hors bilan

(en milliers d'euros)	30/09/18	31/03/18
Engagements donnés (cautions, nantissement de fonds de commerce)	890	890
Engagements reçus – garantie BPI France Financement	271	328

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