

Résultats annuels d'Adeunis au 31 décembre 2025

Adeunis, l'expert des solutions IoT pour la gestion du bâtiment (Smart Building), présente ses résultats annuels au 31 décembre 2025, arrêtés par le Conseil d'administration du 17 avril 2026. Les procédures d'audit des comptes ont été effectuées. Le commissaire aux comptes prévoit d'émettre un rapport de certification incluant une observation relative à la continuité d'exploitation, renvoyant aux développements figurant en fin de communiqué et à la note de l'annexe aux comptes y afférente.

Le rapport annuel, incluant notamment le rapport du commissaire aux comptes, sera disponible sur le site Internet d'Adeunis dans les prochains jours (www.adeunis-bourse.com).

Analyse des résultats

Evolution proforma du chiffre d'affaires

(en milliers d'euros)	2024 Publié (9 mois) ¹	2024 Pro forma (12 mois) ²	2025 Publié	Variation pro forma
Chiffre d'affaires total	4 250	5 605	4 369	-22,1%

Adeunis enregistre un chiffre d'affaires de 4,4 M€ sur l'exercice clos au 31 décembre 2025, en baisse de 22,1% par rapport à l'exercice 2024 pro forma (clos au 31 décembre 2024). Cette variation, donnée à titre indicatif, compare le chiffre d'affaires réalisé en 2025 avec celui de 2024 sur la même période. En effet l'exercice 2024 publié ne comptait que 9 mois, conformément au changement de date de clôture réalisé en 2024.

Cette baisse de l'activité s'explique principalement par la perte plus soudaine que prévue de 2 clients importants, un environnement de marché globalement peu dynamique et la montée en puissance de la concurrence, en particulier chinoise.

¹ Du 01/04/2024 au 31/12/2024. Durée exceptionnelle de 9 mois suite au changement de clôture comptable au 31 décembre 2024.

² Du 01/01/2024 au 31/12/2024

Compte de résultat

Données consolidées en k€ Normes comptables françaises	31/12/2024 (9 mois)	31/12/2025 (12 mois)
Chiffre d'affaires	4 250	4 369
EBE ajusté³	-225	-1 716
Résultat d'exploitation	-764	-2 912
Résultat financier	-111	-92
Résultat exceptionnel	-8	0
Impôt	166	229
Résultat net	-717	-2 775

Malgré un effet volume défavorable (pro forma), le taux de marge brute opérationnelle progresse de 5,7 points par rapport à l'exercice 2024 publié (9 mois), à 58,2%, sous l'effet des plus faibles volumes qui ont permis de vendre avec de moindres remises » les produits IOT cœur d'activité du Groupe Adeunis.

L'EBE ajusté (intégrant le CIR de 229 k€) ressort à -1 716 k€ sous l'effet d'un volume d'activité réduit et des frais d'honoraires du groupe Flexitron (618 k€ sur l'exercice 2025) qui sont maintenant supportés par Adeunis de façon nominale en proportion de son impact dans le groupe.

Le résultat d'exploitation atteint -2 912 k€, intégrant des dépréciations enregistrées sur le fonds de commerce et certains projets de R&D abandonnés (-504 k€), et le résultat net publié atteint -2 775 k€.

Analyse du bilan

ACTIF (k€)	12/24	12/25	PASSIF (k€)	12/24	12/25
Actif immobilisé	2 429	1 307	Capitaux propres	226	-1 596
Actif circulant	2 841	2 481	Provisions et impôts différés	94	76
<i>Dont stocks</i>	905	1 067	Dettes	4 950	5 308
<i>Dont créances clients</i>	791	509	<i>Dont dettes financières</i>	2 481	1 253
<i>Dont disponibilités</i>	409	355	<i>Dont dettes d'exploitation</i>	2 468	4 055
Total Actif	5 270	3 788	Total Passif	5 270	3 788

Pour rappel, au 31 décembre 2024, les capitaux propres de la Société étaient inférieurs à la moitié du capital social. Conformément à l'article L.225-248 du Code de commerce, l'Assemblée Générale annuelle d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, réunie le 26 juin 2025 a décidé la poursuite de l'activité de la Société. La Société est

³ Excédent Brut d'Exploitation ajusté : résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et provisions et avant reprises sur amortissements et provisions + CIR / (CIR de 229 k€ en 2025 et 166 k€ en 2024)

tenue de reconstituer ses capitaux propres, à concurrence d'une valeur au moins égale à la moitié du capital social ou, le cas échéant, de procéder à toute réduction de capital requise, dans les délais légaux applicables.

En février 2025, Adeunis a réalisé une augmentation de capital d'environ 1,0 M€ (nominal de 689 k€ et prime d'émission de 345 k€) qui a permis de reconstituer temporairement les capitaux propres de la Société.

Au 31 décembre 2025, en raison des pertes constatées sur l'exercice, les capitaux propres ressortent négatifs à -1 597 k€ pour un capital social de 1 379 k€.

La trésorerie s'élève à 355 k€ pour un endettement financier brut de 1.253 k€.

Au-delà de cet endettement financier, la Société demeure fortement dépendante du soutien de son principal actionnaire, Webdyn, lequel se traduit, au 31 décembre 2025, par 1.227 k€ d'avances en compte courant d'associé et 1.285 k€ de dettes fournisseurs intra-groupe.

Les perspectives à court et moyen terme demeurent par ailleurs incertaines quant à la capacité de la Société à retrouver une trajectoire de rentabilité et d'autonomie financière.

Au vu des éléments présentés ci-dessus, les comptes annuels au 31 décembre 2025 ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation, bien qu'il subsiste une incertitude importante quant à la capacité de la Société à poursuivre son activité par ses seuls moyens. Cette hypothèse repose sur deux éléments : le maintien confirmé par son principal actionnaire, Webdyn, d'un soutien financier, et la réalisation d'une nouvelle opération de recapitalisation au cours du second semestre 2026.

Dans ce contexte, le Conseil d'administration de la Société a également arrêté ce jour le principe et les principaux termes d'une opération de recapitalisation, dont la mise en œuvre demeure notamment soumise à l'approbation de l'Assemblée générale annuelle des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos. Les modalités de cette opération sont plus amplement détaillées dans un communiqué de presse distinct diffusé ce jour par la Société.



À propos d'Adeunis

Depuis plus de 20 ans, Adeunis facilite le déploiement de projets IoT grâce à ses capteurs et solutions connectés.

Adeunis est l'expert des solutions IIoT (Industrial Internet of Things) dédiées à l'optimisation de la gestion des bâtiments (Smart Building).

Notre mission : accompagner la digitalisation des métiers de nos clients à travers des solutions IoT, pour apporter plus de performance énergétique, plus de confort aux usagers, ou encore une optimisation de la maintenance des équipements.

WEBDYN, filiale du groupe Flexitron, est actionnaire majoritaire d'Adeunis et détient 77,26% du capital et des droits de vote.

Adeunis**Hervé BIBOLLET**

Président Directeur Général

+33 4 76 92 07 77

invest@adeunis.com**ACTUS finance & communication****Serena BONI**

Relation Presse

+33 4 72 18 04 92

sboni@actus.fr**Hélène de Watteville**

Relations Investisseurs

+33 1 53 67 36 33

adeunis@actus.fr

ANNEXES

COMPTE DE RESULTATS

COMPTE DE RÉSULTAT (en milliers d'euros)	31/12/2025	31/12/2024
Production vendue	4 369	4 250
Montant net du chiffre d'affaires	4 369	4 250
Production stockée	250	-578
Production Immobilisée	18	274
Subventions	98	13
Reprises sur dépréciations et provisions	171	82
Autres produits	17	4
Total produits exploitation (I)	4 923	4 045
Achats de marchandises	-282	0
Variation de stock	0	0
Achats de matières premières et autres appros.	-768	-507
Variation de stocks	-158	-128
Autres achats et charges externes	-2 870	-1 920
Impôts, taxes et versements assimilés	-54	-40
Salaires	-1 634	-1 195
Cotisations sociales	-780	-566
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	-673	-425
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations	-374	
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations	-92	-22
Dotations aux provisions	0	0
Valeurs comptables des immobilisations incorp. et corp. cedées	-74	
Autres charges	-76	-6
Total des charges d'exploitation (II)	-7 835	-4 809
Résultat d'exploitation (I+II)	-2 912	-764
Produits financiers		
Reprises sur dépréciations et provisions	7	2
Total produits financiers (V)	7	2
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		-7
Intérêts et charges assimilées	-97	-106
Différences négatives de change	-1	0
Total des charges financières (VI)	-98	-113
Résultat financier (V+VI)	-91	-111
Résultat courant avant impôts (I+II+III+IV+V+VI)		
Produits exceptionnels (VII)	0	213
Charges exceptionnelles (VIII)	0	-221
Résultat exceptionnel (VII+VIII)	0	-8
Impôt sur les bénéfices / CIR (X)	229	166
Total des produits (I+III+V+VII)	4 930	4 260
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	-7 704	-4 977
BENEFICE / PERTE	-2 774	-717
Résultat par action – pour 4 595 540 actions en 2025 / 2 297 770 actions en 2024	-0,60	-0,31

BILAN

ACTIF	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2025	31/12/2024
(en milliers d'euros)	BRUT	AMORT. ET DÉPRÉC.	NET	NET
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement	1706	-935	771	832
Concessions, brevets, licences, marques, procédés	580	-580	0	0
Solutions informatiques, droits et valeurs similaires	50	-50	0	
Fonds commercial	374	-374	0	374
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	4		4	595
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques matériels et outillages industriels	2 066	-1 731	335	426
Autres immobilisations corporelles	130	-108	22	21
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations	0	0	0	0
Créances rattachées à des participations	0	0	0	0
Autres titres immobilisés	8	0	8	8
Prêts				
Autres immobilisations financières	167	0	167	173
Total actif immobilisé (III)	5 085	-3 778	1 307	2 429
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	479	-350	129	378
En-cours de production				
Produits finis	0	0	0	527
Marchandises	1185	-247	938	0
Avances et acomptes sur commandes	38	0	38	47
Créances				
Créances clients et comptes rattachés	509	0	509	791
Autres créances	397	0	397	582
Charges constatées d'avance	115	0	115	100
Capital souscrit appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	355	0	355	409
Total actif circulant (IV)	3 078	-597	2 481	2 834
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecart de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				7
TOTAL ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)	8 163	-4 375	3 788	5 270

PASSIF		
<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2025	31/12/2024
Capital (dont versé : 1 379)	1 379	689
Primes d'émission, fusion, apport	345	0
Ecarts de réévaluation		
Ecarts d'équivalence		
Réserve légale	64	64
Réserves statutaires ou contractuelles	1324	0
Réserves réglementées		
Autres réserves	5	1 330
Report à nouveau	-2138	-1420
Résultat de l'exercice	-2774	-717
Subvention d'Investissement	199	280
Provisions réglementées		
Total capitaux propres (I)	-1 596	226
Total avances conditionnées	132	151
Provisions pour risques	76	94
Provisions pour charges	0	0
Total des provisions (II)	76	94
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 062	1 533
Emprunts et dettes financières diverses	59	797
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes	39	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 555	994
Dettes fiscales et sociales	753	611
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 704	864
Produits constatés d'avance	4	0
Total des dettes (III)	5 176	4 799
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - passif (IV)	0	0
TOTAL PASSIF (I+II+III+IV)	3 788	5 270