

Adeunis facilite le déploiement de vos projets IoT
grâce à ses capteurs et solutions connectés,
ainsi qu'à un service d'experts

Crolles, le 19 janvier 2023

Résultats du premier semestre 2022/2023 : solide résilience opérationnelle et structure financière saine dans un contexte toujours tendu sur les approvisionnements en composants

- Chiffre d'affaires de 2,7 M€, en croissance de +4%, malgré la pénurie de composants ;
- Bonne tenue de la marge brute à 50% (+1 point), prouvant la capacité à compenser les impacts inflationnistes ;
- EBE ajusté¹ semestriel à -0,2 M€, toujours proche de l'équilibre ;
- Structure financière saine, pour soutenir le déploiement prochain des nouvelles gammes, avec une trésorerie brute de 2,2 M€ ;
- Ambition confirmée d'atteinte d'un EBE ajusté proche de l'équilibre sur l'exercice.

Adeunis, l'expert des solutions IIoT (Internet des Objets Industriels), présente ses résultats du premier semestre de l'exercice 2022/2023 (période du 1^{er} avril au 30 septembre 2022), arrêtés par le Conseil d'administration du 19 janvier 2023. Les comptes semestriels non audités seront disponibles sur le site d'Adeunis (<http://www.adeunis-bourse.com>) au plus tard le 31 janvier 2023.

Données consolidées en k€ Normes comptables françaises	S1 2021/2022	S1 2022/2023	Variation
Chiffre d'affaires	2 584	2 682	+98
Marge sur coûts d'achat et de sous-traitance ajustée¹	1 260	1 354	+94
Taux de marge brute	49%	50%	+1 pt
Charges de personnel	(1 269)	(1 340)	-71
Charges externes	(88)	(186)	-98
Dont Charges externes hors sous-traitance	(550)	(923)	-465
EBE ajusté²	(97)	(172)	-75
Dotation aux amortissements et provisions	(136)	(190)	-54
Résultat d'exploitation ajusté³	(233)	(362)	-129
Résultat d'exploitation	(513)	(565)	-52
Résultat financier	6	(35)	-41
Résultat exceptionnel	(63)	(12)	51
Impôt	280	203	-77
Résultat net	(290)	(409)	-119

¹ Dont CIR et hors éléments exceptionnels liés aux dépréciations de stocks obsolètes qui sont nuls sur la période.

² Excédent Brut d'Exploitation ajusté : résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et provisions et avant reprises sur amortissements et provisions - éléments exceptionnels liés aux dépréciations de stocks obsolètes + CIR

³ Résultat d'exploitation ajusté : Excédent Brut d'Exploitation ajusté - dotations aux amortissements et provisions

Le chiffre d'affaires semestriel 2022/2023 ressort en croissance de +3,8% pour atteindre 2 682 k€ contre 2 584 k€ un an plus tôt. Par activité, le chiffre d'affaires des solutions « **catalog range** » a poursuivi sa croissance (+4,5%) pour atteindre un chiffre d'affaires de 2 220 k€ sur les 6 premiers mois de l'année, démontrant l'appétence du marché pour les solutions IoT d'Adeunis et sa résilience face aux tensions sur sa chaîne d'approvisionnement. En effet, Adeunis continue de rencontrer une demande croissante de la part des Grands Comptes, mais les difficultés de disponibilité ont limité les déploiements et ainsi capé ponctuellement la croissance du segment. De plus, l'environnement géopolitique actuel continue de générer des incertitudes et de décaler des investissements.

Conformément à la volonté claire d'Adeunis de ne plus rechercher de commandes peu ou pas profitables et de favoriser commercialement la gamme de solutions « **catalog range** » à forte valeur ajoutée, les solutions « **customized products** » se sont contractées de 71,6% à 40 k€. En parallèle, l'activité **Modules M2M**, qui ne nécessite pas d'investissement technologique ou commercial particulier, s'élève à 422 k€, grâce à une légère amélioration des livraisons en composants qui a permis de retrouver des niveaux de déploiements plus habituels auprès des clients d'Adeunis.

Durant ce semestre, la marge brute d'Adeunis a atteint un niveau de 50% contre 49% lors du premier semestre de l'exercice précédent, grâce à un mix-produit plus avantageux. Les surcoûts ponctuels d'approvisionnement sur les marchés internationaux et l'inflation marquée du prix des matières premières et des composants continuent de peser sur la marge brute, qui conserve toutefois un niveau élevé du fait de décisions stratégiques lors des exercices précédents. Un retour à des conditions de marché cohérentes lors de l'exercice 2023/2024 permettrait de profiter à nouveau du plein effet des mesures d'amélioration des marges.

Solide résilience avec un EBE ajusté proche de l'équilibre

L'EBE ajusté, intégrant le CIR (203 k€), ressort proche de l'équilibre à -172 k€, toutefois en légère baisse, comme annoncé, de 75 k€. L'impact du contexte inflationniste global et de ses conséquences financières sur Adeunis et ses sous-traitants a été contenu grâce à une structure opérationnelle éprouvée et au strict contrôle des charges.

En détail, la Société a conservé un niveau de charges de personnel quasiment équivalent au premier semestre 2021/2022 à 50% du CA (+1 point). Les équipes industrielles, ainsi que les équipes R&D ont été renforcées pour accompagner la gestion de cette période complexe et de la préparation des futurs produits qui favoriseront le rebond de l'activité.

En parallèle, les charges externes hors sous-traitance ont augmenté de 373 k€ pour atteindre 923 k€ sous l'effet majoritairement d'un recours accru à de l'assistance technique dans le cadre des investissements 5G et de la refonte de la gamme de produits pour préparer le prochain cycle de croissance. Ces charges externes supplémentaires ont été compensées au niveau de l'EBE ajusté par une production d'immobilisation pour compte propre à hauteur de 326 k€ sur le semestre.

Après prise en compte de ces charges et de la dotation aux amortissements et provisions, **le résultat d'exploitation ajusté atteint -362 k€, en baisse de -129 k€ en un an**. Hors CIR, le résultat d'exploitation s'établit à -565 k€.

Le résultat net s'élève à -409 k€, comprenant un résultat financier de -35 k€ et le CIR.

Situation financière saine pour soutenir l'activité et progression des stocks en vue des prochains déploiements

ACTIF	03/22	09/22	PASSIF	03/22	09/22
Actif immobilisé	1 381	1 717	Capitaux propres	3 215	2 806
Actif circulant ⁴	6 046	5 827	Provisions et impôts différés	47	52
<i>Dont stocks</i>	1 299	1 918	Dettes	3 131	3 829
<i>Dont créances clients</i>	1 294	989	<i>Dont dettes financières</i>	1 340	1 866
<i>Dont disponibilités</i>	2 493	2 180	<i>Dont dettes d'exploitation</i>	892	1 384
Total Actif	7 427	7 524	Total Passif	7 427	7 524

Au 30 septembre 2022, Adeunis présente des capitaux propres de 2 806 k€. La trésorerie disponible s'élève à 2 180 k€ pour un endettement financier de 1 866 k€ composé de deux prêts long-terme garantis par l'État d'un total de 1 381 k€ et de deux prêts innovation Bpifrance de 485 k€, dont un à 0% d'intérêt.

Sur le semestre, la variation de la trésorerie est ressortie à -313 k€, liée principalement à la saisonnalité du BFR, dans un contexte de développement des nouvelles gammes de produits et de reconstitution des stocks pour préparer le prochain cycle de croissance, ainsi qu'à l'inflation globale qui ont pesé sur les flux de trésorerie opérationnelle (-621 k€). Cette variation a été en partie compensée par deux nouveaux prêts à hauteur de 950 k€, l'un PGE et l'autre innovation.

Cette situation financière saine, caractérisée par sa trésorerie nette positive de 314 k€ et des dettes long terme, permet de renforcer la résilience d'Adeunis et de soutenir son ambition de rentabilité sans obligation de recours à de nouveaux financements.

Ambition renouvelée d'un EBE ajusté annuel proche de l'équilibre sur l'exercice

Le contexte inflationniste et le déficit de composant ont amené une concentration des commandes sur les semestres précédents, dans un souci d'anticipation par les donneurs d'ordre d'Adeunis. En conséquence, le second semestre devrait être moins dynamique que le premier et pourrait conduire à une légère décroissance annuelle, contrairement aux ambitions précédentes.

Toutefois, le travail continu sur les marges et les mesures de sécurisation des composants devraient permettre d'atteindre un EBE ajusté annuel proche de l'équilibre sur l'ensemble de l'exercice 2022/2023, malgré les tensions persistantes sur le marché des composants et l'environnement géopolitique qui devraient perdurer au second semestre.

De plus, afin de répercuter l'impact inflationniste sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'IoT, Adeunis a procédé à une augmentation de ses tarifs de 13% sur les nouveaux contrats à partir du 1^{er} septembre 2022.

Déploiements stratégiques des nouvelles gammes dimensionnées pour l'international

Au-delà de l'exercice en cours, Adeunis prépare son prochain cycle de croissance et continue d'opérer sur un marché qui conserve un dynamisme important, sous l'effet de drivers profonds, notamment sur le Smart Building avec les besoins de monitoring des consommations énergétiques en parallèle d'obligations réglementaires (décrets tertiaire, décret BACS, loi climat, etc.). De plus, Adeunis

⁴ Hors disponibilités

ambitionne un déploiement à l'international devant permettre d'accélérer la croissance de son activité alors que lors de l'exercice 2021/2022 70% du chiffre d'affaires a été réalisé en France.

Afin d'apporter une réponse globale aux grands enjeux du secteur et de préparer son déploiement international, Adeunis poursuit depuis plusieurs mois 2 programmes de développement complémentaires.

Le premier programme porte sur le développement de sa gamme de produits 5G et des services associés, avec le soutien du plan France Relance. Cette gamme constitue un relai de croissance et d'avenir en adressant un nouveau marché qui permettra la massification de l'IoT sur la verticale du bâtiment. En augmentant à la fois la bande passante et le débit disponible, le déploiement de la 5G dans l'IoT sera en mesure d'accompagner les enjeux de massification du marché, inhérents au Smart Building et à la Smart City.

Le second programme porte sur la refonte de l'architecture interne de sa gamme de produits, plus simple, plus agile et moins dépendante des fournisseurs de composants électroniques. Cette gamme sera totalement agnostique au type de réseau (Lora ou Sigfox) permettant d'adresser l'ensemble du marché international à moindre coût, grâce à une architecture technique et industrielle permettant la différenciation retardée et la capacité de servir toutes les zones dans le monde de façon agile.

Ainsi, Adeunis devrait disposer, avant la fin de l'exercice, de nouveaux leviers capables d'inscrire l'entreprise dans un nouveau cycle de croissance rentable.

À propos d'Adeunis

Dans un monde connecté, Adeunis facilite le déploiement de projets IoT grâce à ses capteurs et solutions connectés, ainsi qu'à un service d'experts.

Adeunis est l'expert des solutions IIoT (Industrial Internet of Things) dédiées à l'optimisation de la gestion des bâtiments (Smart Building). Les solutions Adeunis répondent également aux besoins de la Smart Industry et de la Smart City.

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.

Fort d'une approche technologique agnostique reconnue depuis plus de 20 ans, d'une véritable dimension industrielle avec plusieurs millions de produits déjà mis sur le marché, Adeunis offre des solutions adaptées à tous les besoins. Adeunis compte 30 collaborateurs sur 1 site unique en France (près de Grenoble). En 2021/2022, cette activité qualifiée « Entreprise Innovante » par Bpifrance a réalisé un chiffre d'affaires de 6,2 millions d'euros sur son nouveau périmètre.

Plus d'informations sur www.adeunis-bourse.com

Adeunis

Jean-Luc Baudouin

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

Grégoire SAINT-MARC

Relations Investisseurs
+33 1 53 67 36 94
adeunis@actus.fr
