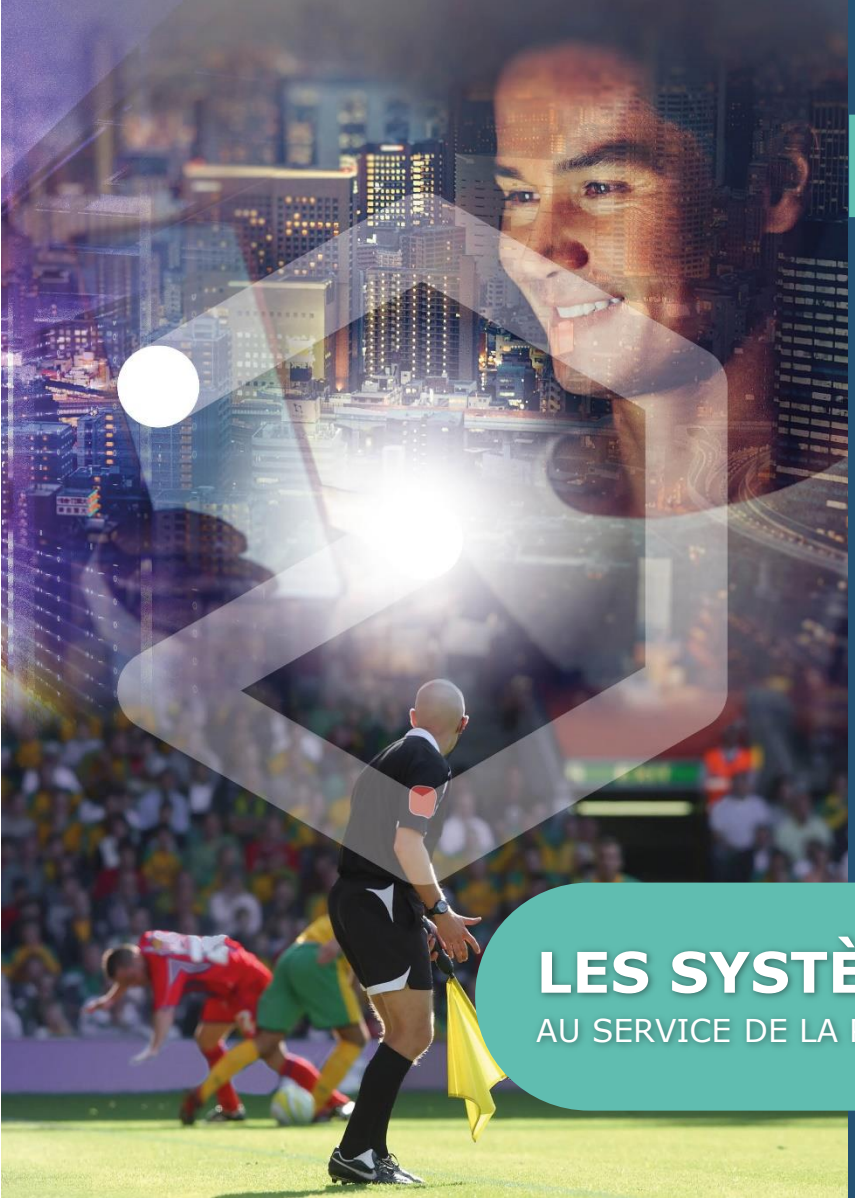


Présentation SFAF

adeunis
WIRELESS PRODUCTS & SOLUTIONS

LES SYSTÈMES CONNECTÉS

AU SERVICE DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

Vos interlocuteurs



Pascal SAGUIN

Président Directeur Général

Rejoint Adeunis en 2000

Ingénieur de l'École Nationale Supérieure d'Électronique et de Radioélectricité
+20 ans de développement produits Wireless, domotiques et IoT
+10 ans de management technique et industriel



Léa ALZINGRE

Directrice Administrative et Financière

Rejoint Adeunis en 2018

ESC NICE (SKEMA) – DESCF – expert comptable mémorialiste
10 ans d'expérience en audit financier
3 ans au poste de Directeur Financier



01

LE GROUPE AUJOURD'HUI

Les systèmes connectés au service de la performance opérationnelle

Créé en 2000

+5M de produits vendus

62 collab. (France et États-Unis)

10,7 M€ de CA en 2017 /2018

ENTREPRISE INNOVANTE bpifrance

20% du CA en R&D

ALARF EURONEXT GROWTH

CAP'TRONIC

Dans un monde connecté, Adeunis conçoit, fabrique et commercialise des capteurs et des solutions sans fil au service de la performance opérationnelle des professionnels.

Le Groupe Adeunis se compose de deux activités, chacune incarnée par une marque :

adeunis
WIRELESS PRODUCTS & SOLUTIONS

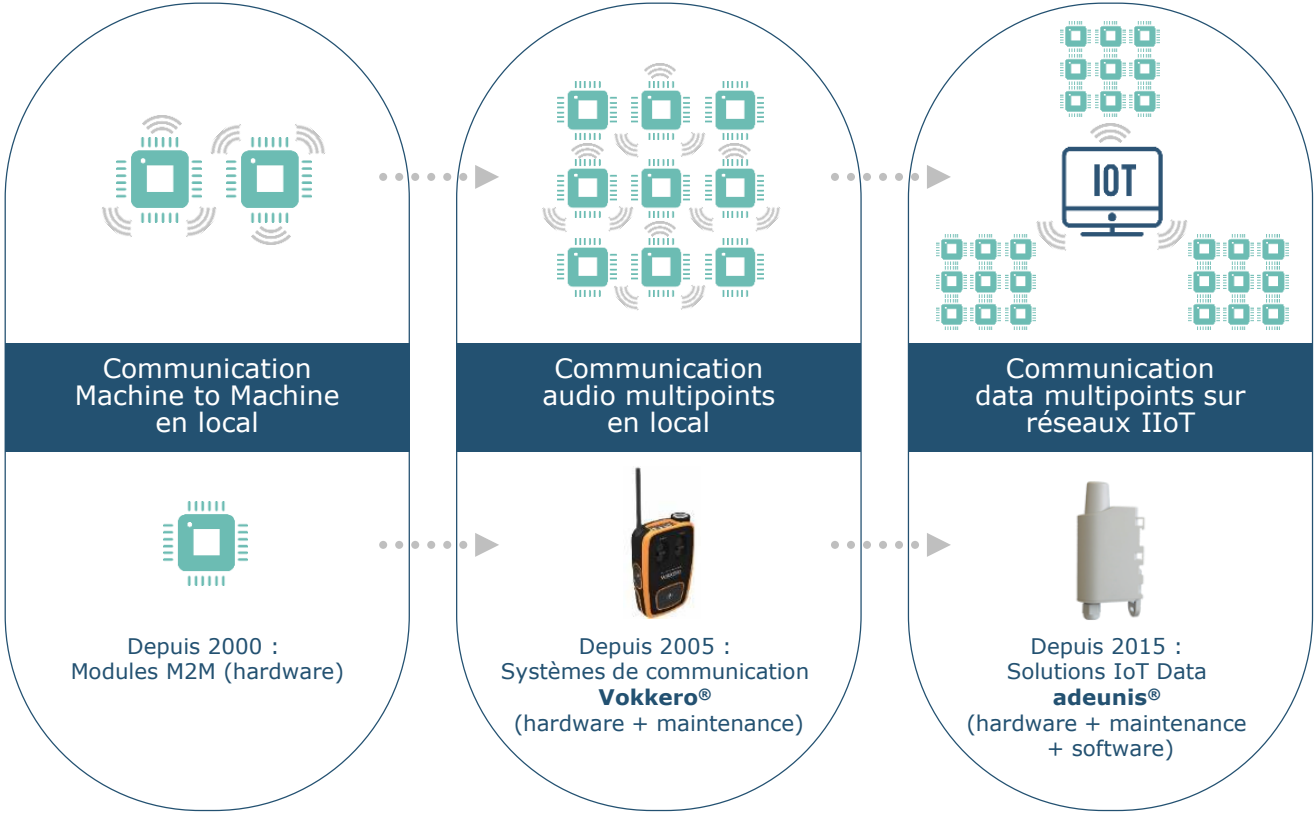
L'expert des solutions IIoT (*Industrial Internet of Things*)

VOKKERO
RADIO COMMUNICATION SYSTEM

Le référent en systèmes de communication pour équipes mobiles

Données au 31 mars 2018

Une montée en puissance technologique du M2M à l'IIoT*



* Industrial Internet of Things

Un socle technologique et industriel au service de deux marques

Savoir-faire technologique
Technologies radiofréquence
Développement matériel et logiciel

Savoir-faire industriel
Production en grandes séries
3 EMS* en Asie et Tunisie

Systèmes de communication multipoints

VOKKERO RADIO COMMUNICATION SYSTEM

Un leader mondial dans le sport professionnel en cours d'élargissement de son marché (sport amateur et industrie)

adeunis WIRELESS PRODUCTS & SOLUTIONS

L'expert des solutions IIoT en cours d'enrichissement de son offre de capteurs et de services associés (device management)



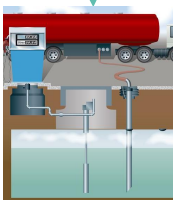
Sport



Industrie Services



Building Management

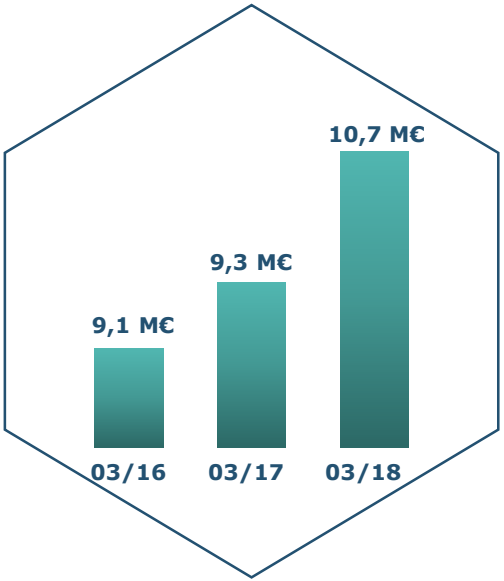


Optimisation des processus

* EMS (Sous-traitants de fabrication)

Une accélération commerciale engagée, conforme au plan de marché

ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



OBJECTIFS À COURT & MOYEN TERME

2018/19 — **ACCÉLÉRATION** DE LA CROISSANCE

2021/22 — **35 M€,** x4 vs 2016/2017



02

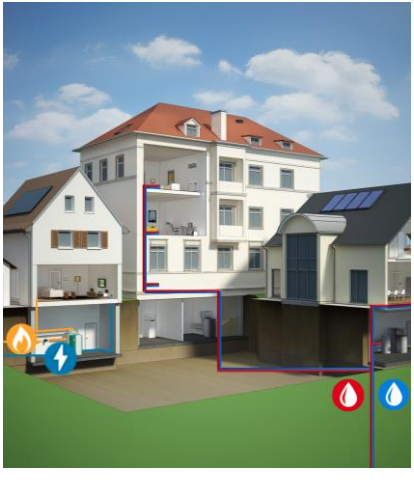
adeunis® :

L'expert des solutions IIoT

Une stratégie de conquête sur deux secteurs à très fort potentiel

BUILDING MANAGEMENT

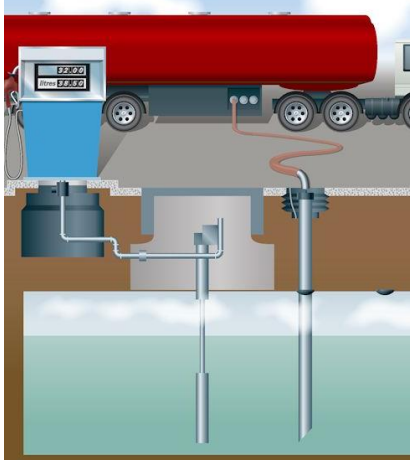
Optimiser les performances énergétiques du bâtiment, **assurer le bien-être** de ses occupants & **valoriser son patrimoine**



- **Efficacité énergétique** (contrôle des consommations)
- **Gestion multiservices** (remontée des informations d'usage)
- **Gestion technique** (contrôle des équipements)

OPTIMISATION DES PROCESSUS

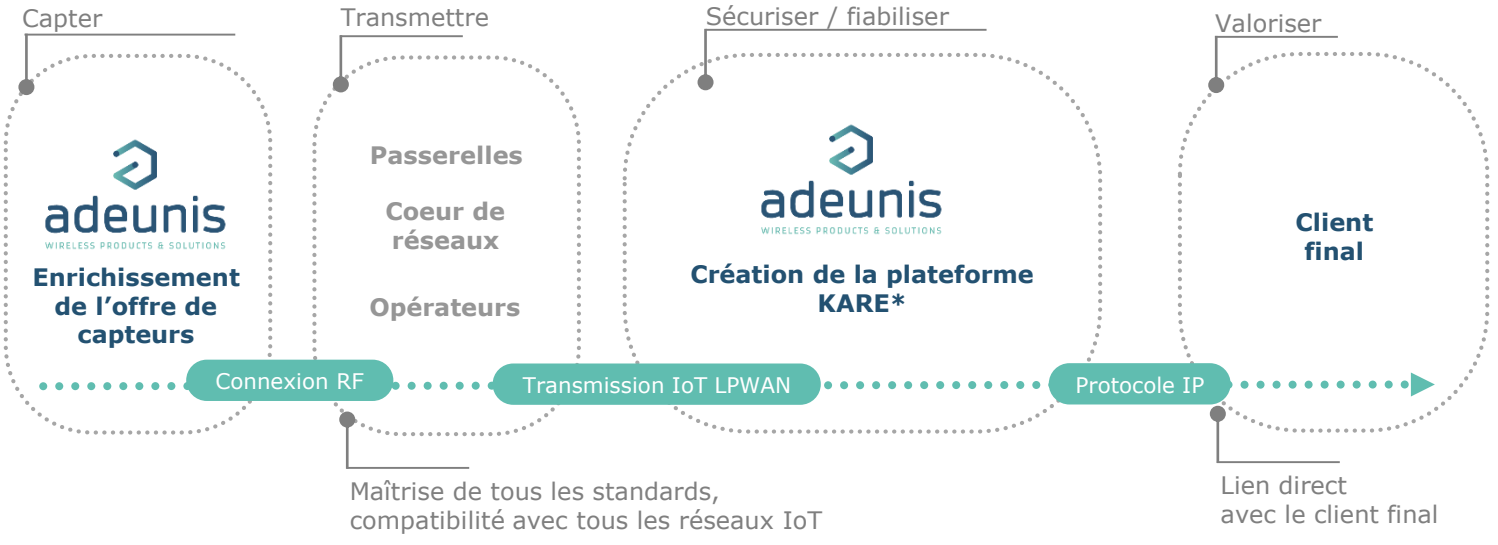
Augmenter la performance industrielle



- **Suppression** des interventions inutiles
- **Economie** des coûts de fonctionnement
- **Anticipation** de la maintenance des appareils

Une offre complète et progressivement élargie offrant un fort ROI

LES MAILLONS ESSENTIELS DE L'IIoT



Des solutions de maintenance prédictive diminuant les OPEX des clients

* Logiciel de maintien en conditions opérationnelles

2017/2018 : Enrichissement considérable de l'offre produits et nouveau positionnement serviciel



CAPTEURS

- **Nouvelle gamme métier dédiée, nouveaux design**
- **Offres groupées** *(bundle)*
- **Répéteur** (complément de couverture réseau) développé avec SigFox







+ de 20 lancements sur l'exercice

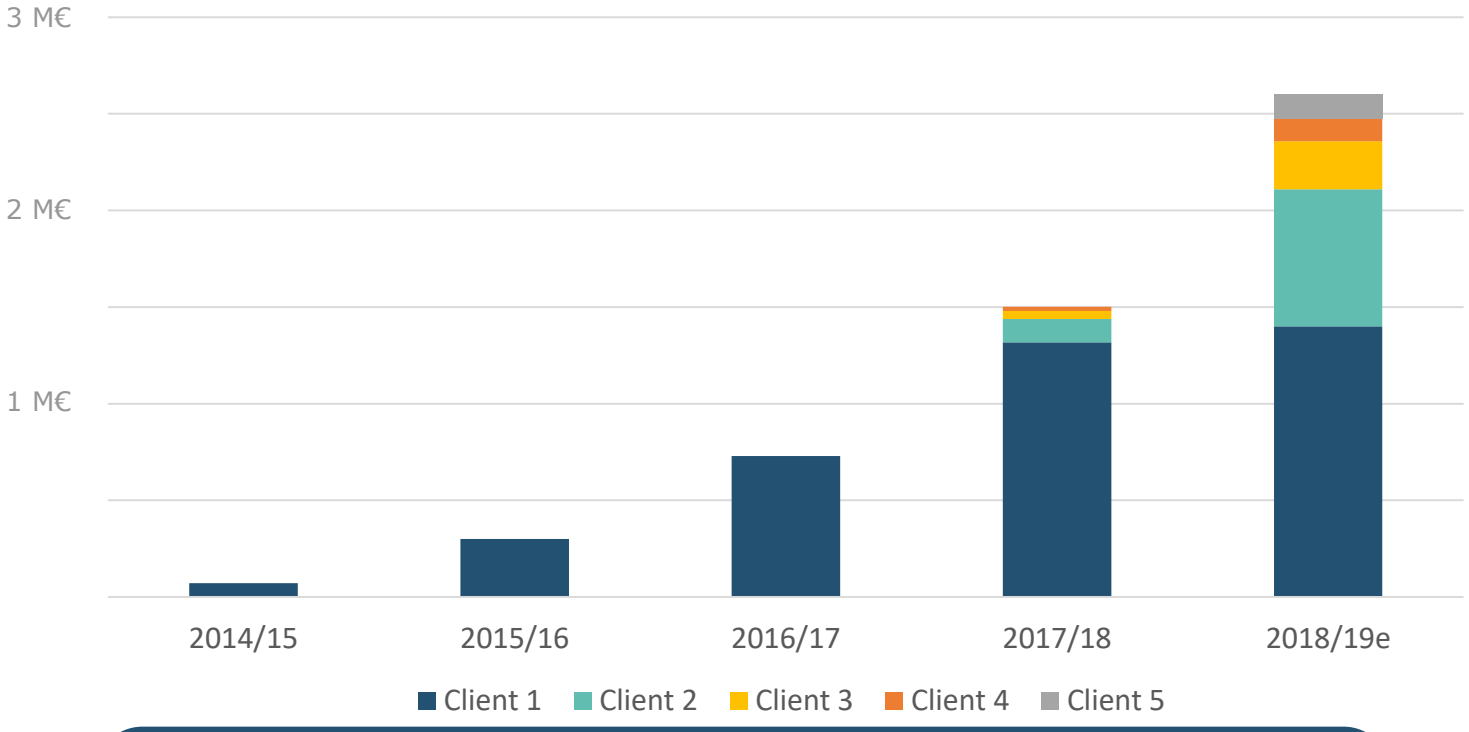


KARE
DEVICE MANAGEMENT
(développé avec Thales)

- **Gérer** le patrimoine de capteurs (multi-technologie, création de sites, etc.)
- **Surveiller** l'état de santé et l'utilisation du parc (autonomie, qualité du lien radio, abonnement et réglementation radio)
- **Agir** sur les produits (simulation de durée de vie et configuration à distance)
- **Logiciel déployé en mode SaaS** (frais de paramétrage + abonnement)

En tests clients pour un lancement commercial en octobre 2018

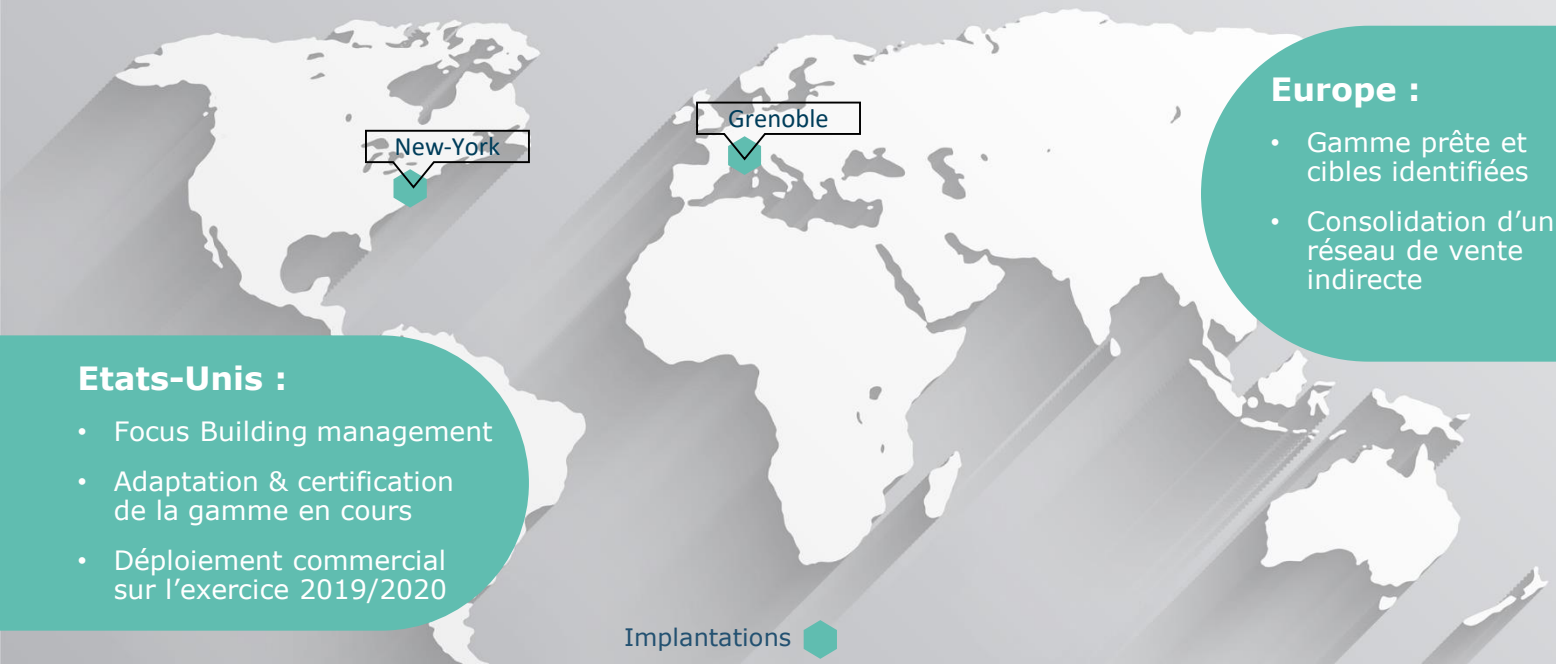
Reconnu par les grands comptes, dont la part augmente significativement



Une capacité confirmée à capter la croissance exponentielle du marché

Chiffre d'affaires réalisé par adeunis® avec les 5 premiers clients actuels

Un succès français à dupliquer à l'international



Europe :

- Gamme prête et cibles identifiées
- Consolidation d'un réseau de vente indirecte

Etats-Unis :

- Focus Building management
- Adaptation & certification de la gamme en cours
- Déploiement commercial sur l'exercice 2019/2020



03

Vokkero® :

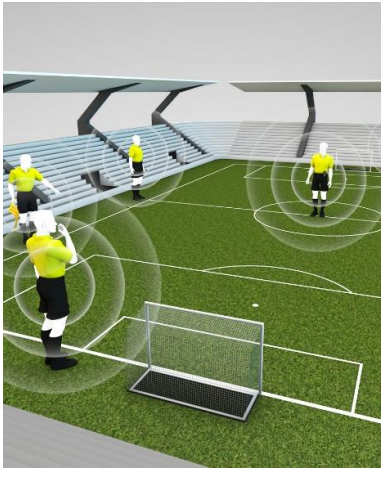
Le référent en systèmes de communication pour équipes mobiles

Né dans le sport professionnel, déployé dans l'industrie



SQUADRA
SPORT PROFESSIONNEL

Optimiser les décisions et **améliorer la fluidité** de la communication inter-arbitres



- **Football :** LE système de référence utilisé sur les 4 dernières Coupes du Monde de la Fifa
- **Rugby, basket, hockey, foot américain etc. :** Utilisation par la NFL depuis 2014
- Nouveauté : Offre C2C (coach-to-coach)



GUARDIAN
INDUSTRIES ET SERVICES

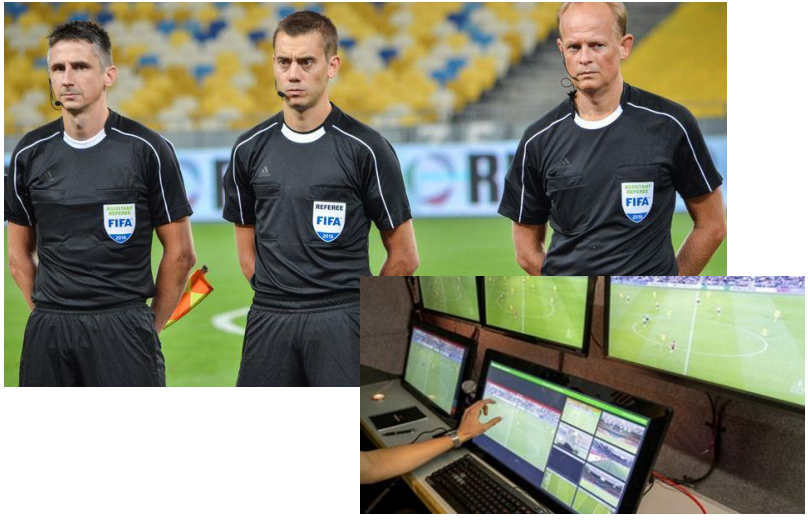
Apporter plus de **productivité** et **protéger les équipes et les organisations**

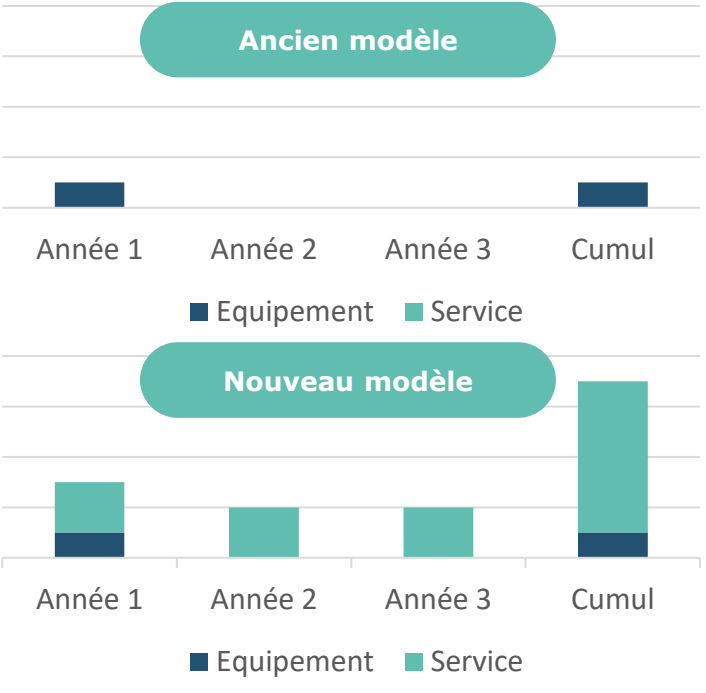


- **Sécurité** des équipes mobiles
- Gain de **production**
- **Confidentialité** des communications
- Nécessité de travailler avec des produits **fiables et robustes**

Aout 2018 : Vokkero® lance l'offre FAIR

FAIR* : 1ÈRE SOLUTION D'ASSISTANCE VIDÉO ENTRE ARBITRES DANS LE FOOTBALL PROFESSIONNEL





* Full Audio Installation for Refereeing : Installation audio complète pour l'arbitrage

Un marché concentré sur un nombre réduit d'acteurs de référence



Un potentiel commercial estimé à 60 ligues de football professionnel

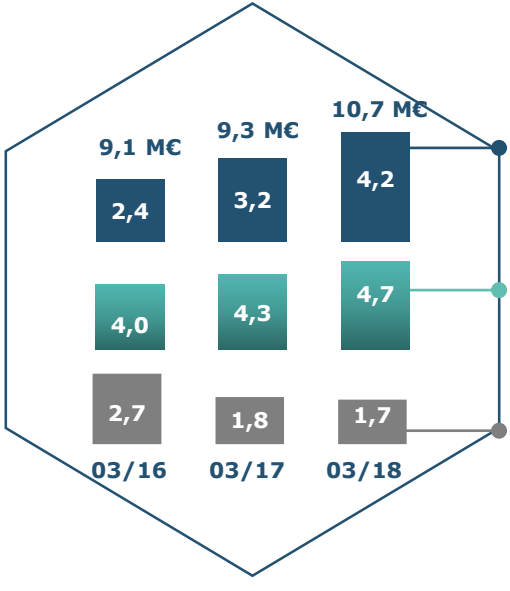


04

PERFORMANCE
OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE EN LIGNE

+19% de croissance des activités stratégiques

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL



adeunis® :
Accélération de la croissance (+30%)

Vokkero® :
Démarrage des nouvelles offres compensant l'attentisme dans le sport pro. (+10%)

Modules M2M :
Sans effort commercial majeur

MARGE BRUTE PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL (après sous-traitance production)

adeunis® :
40% de MB/CA
Mix entre produits adeunis® et intégration de produits tiers dans les solutions packagées

Vokkero® :
50% de MB/CA
Niveau élevé reflétant l'avance technologique des solutions

Modules M2M :
50% de MB/CA
Focus sur les contrats les plus rentables

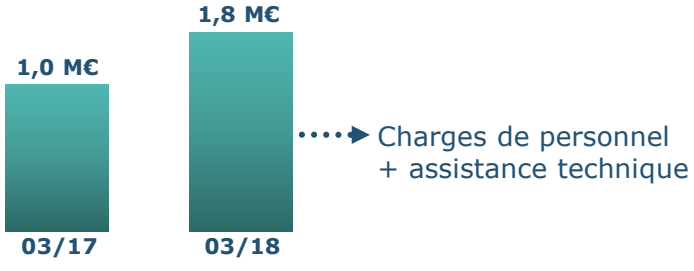
Transfert en cours de production et augmentation des ventes indirectes

Une marge brute en cours de stabilisation

Données consolidées auditées - Normes françaises

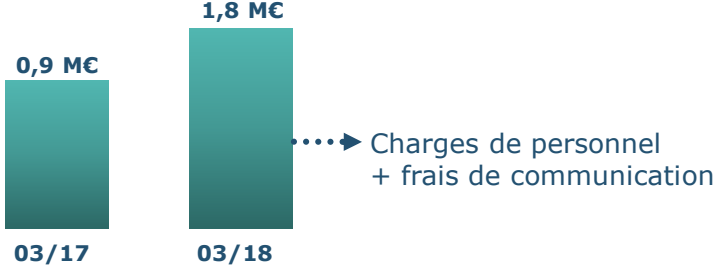
Des investissements accrus en R&D et commercial

R&D



+0,4 M€ d'investissements immobilisés (bilan)

Marketing & Commercial



Progression des autres charges en ligne avec l'activité (+14%)

35% de croissance des effectifs

R&D

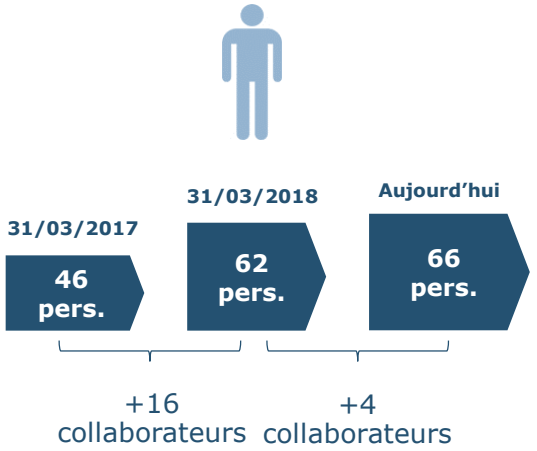
+2 personnes

COMMERCIAL

+9 personnes (commerciaux et ADV)

AUTRE

+5 personnes (support, suivi industriel et finance)



Un plan de recrutement largement réalisé

Des résultats en ligne avec la structuration de l'entreprise

Données consolidées auditées en K€ Normes comptables françaises	31/03/17	31/03/18
Chiffre d'affaires	**9 321**	**10 667**
Marge sur coûts d'achat et de sous-traitance	**4 692**	**4 920**
Taux de marge brute	*50,3%*	*46,1%*
Charges de personnel	3 578	4 415
Charges externes*	2 195	3 412
Autres produits et charges opérationnels**	619	628
EBE***	**-462**	**-2 279**
Dotation aux amortissements et provisions	-543	-690
Résultat d'exploitation	**-1 005**	**-2 969**
Résultat financier	17	40
Résultat exceptionnel	-157	157
Impôt	61	-17
Résultat net	**-1 084**	**-2 789**

*Hors frais de sous-traitance **Inclus CIR ***Excédent Brut d'Exploitation : résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et provisions et avant reprises sur amortissements et provisions

+14,5% de croissance consolidée

Renforcement des équipes

Hausse des charges liée au développement de nouveaux produits (Assistance technique) et au plan de recrutement largement réalisé

Hausse de la trésorerie nette grâce à l'IPO

Données consolidées auditées en K€ Normes comptables françaises	31/03/17	31/03/18
Capacité d'autofinancement	-920	-2 120
Variation du BFR	-147	-860
Flux générés par l'activité	**-1 067**	**-2 980**
Flux liés aux investissements	**-578**	**-702**
Augmentation de capital	5 140	7 447
Augmentation des dettes financières	1 205	390
Remboursement des dettes financières	-5 013	-699
Flux liés aux financements	**1 332**	**7 138**
Variation de trésorerie	-176	3 455
Trésorerie de clôture	**631**	**4 086**

- **Hausse** des stocks pour accompagner la croissance et des créances sur l'Etat*
- **Investissement** dans plateforme logicielle Device Management KARE®, moules et bancs de test
- **IPO**

*CIR + CICE + TVA à recevoir

Une structure financière adaptée pour poursuivre le plan

ACTIF	03/17	03/18
Actif immobilisé	1 258	1 528
Actif circulant*	4 927	5 948
Dont stocks	*1 639*	*1 931*
Dont créances clients	*2 125*	*2 167*
Disponibilités	631	4 091
Total Actif	**6 816**	**11 566**

03/17	03/18	PASSIF
1 651	6 144	Capitaux propres
371	362	Provisions
4 794	5 060	Dettes
1 596	*1 286*	*Dont dettes financières*
3 198	*3 774*	*Dont dettes d'exploitation*
6 816	**11 566**	**Total Passif**

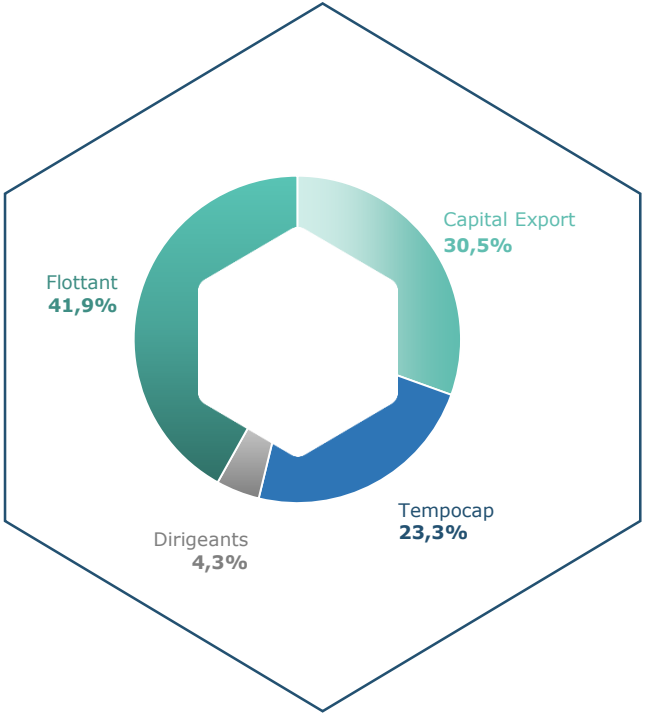
Actif circulant intègre 0,9 M€ de CIR et CICE à recevoir

2,8 M€ de trésorerie nette de dettes financières

Données consolidées auditées - Normes françaises - en K€
*Hors disponibilités

Un actionnariat diversifié et une gouvernance recomposée

Répartition du capital
À aujourd'hui



Composition du Conseil d'administration

Pascal SAGUIN	Président
Frank FISCHER	Administrateur
Bertrand MILLION	Administrateur
Muriel BETHOUX	Administratrice
Jean-Mathieu SAHY	Représentant de CAPITAL EXPORT
Ashish PURI	Représentant de TEMPOCAP



05

CONCLUSION

FEUILLE DE ROUTE RESPECTÉE

2018/2019 : accélération commerciale et finalisation de la transformation

Commercial

Solide niveau de prises de commandes à fin août

→ Potentiel de forte accélération de la croissance par rapport à 2017/2018

Industriel

Réduction des délais de livraison sur des forts volumes

→ Mise en place de stocks de composants stratégiques suffisants pour répondre aux demandes en volume des Grands comptes

→ Optimisation du process industriel avec les partenaires EMS

Saisonnalité particulièrement marquée sur la fin de l'exercice 2018/2019

Des objectifs de croissance et de rentabilité toujours en ligne de mire

CHIFFRE D'AFFAIRES

2018/19 — **ACCÉLÉRATION** DE LA CROISSANCE

...

2021/22 — **35 M€**, x4 vs 2016/2017

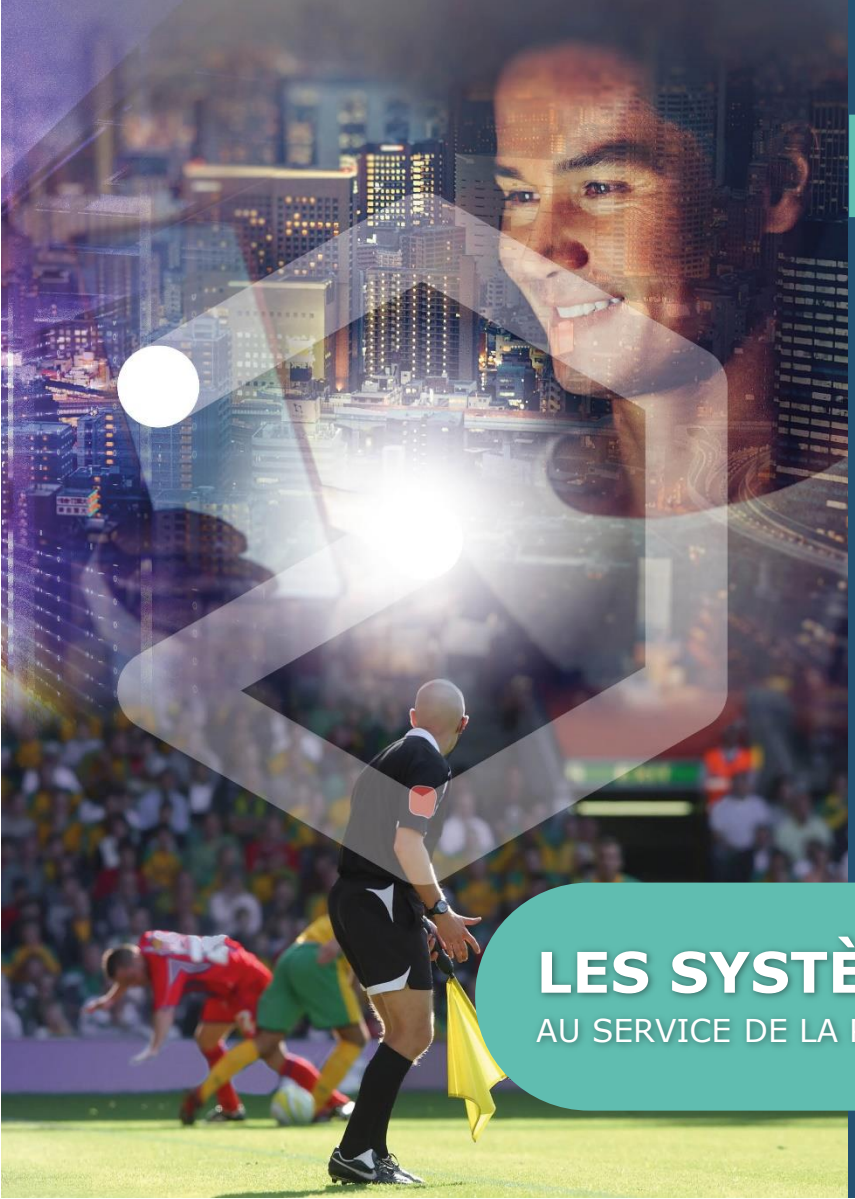
EBE*

2019/20 — **±0**

...

2021/22 — **±20%**

*Excédent Brut d'Exploitation : résultat d'exploitation avant dotations nettes de reprises aux amortissements et provisions



Présentation SFAF

adeunis
WIRELESS PRODUCTS & SOLUTIONS

LES SYSTÈMES CONNECTÉS

AU SERVICE DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE



06

ANNEXES

Carnet de l'actionnaire

Données boursières

- Code ISIN : FR0013284627
- Code Mnémo : ALARF
- Cours de Bourse : 9,11 €
  (clôture du 24/09/2018)
- Nombre d'actions : 2 182 960
- Capitalisation boursière : 21 M€
- Suivi analystes : CM-CIC
  Solutions Market

Calendrier à venir

Chiffre d'affaires S1 2018/2019	29 novembre 2018
Résultats semestriels 2018/2019	17 janvier 2019
Chiffre d'affaires annuel 2018/2019	6 juin 2019
Résultats annuels 2018/2019	11 juillet 2019