

Exercice 2014 :
**L'avenir est maintenant dégagé pour une stratégie de croissance forte,
durable et de dimension mondiale**

Avertissement : les comptes sont établis selon le référentiel français, conformément aux règles et méthodes relatives aux comptes consolidés approuvé par arrêté du 22 juin 1999 portant homologation du règlement 99-02 du Comité de Réglementation Comptable.

<i>en K€</i>	2013	S1 2014	S2 2014	2014
Chiffre d'affaires	342	571	368	939
Résultat d'Exploitation	-2 825	-3 745	-3 580	-7 325
Résultat Net	-1 416	-7 876	-4 372	-12 248
Capitaux Propres	8 466	na	na	4 397
Trésorerie	2 934	na	na	4 052

*Pour **Christian Viguié, PDG de Delta Drone** :*

« Dans le prolongement et en cohérence avec le plan de réorganisation mis en oeuvre à mi-année, le Conseil d'administration a décidé sous mon impulsion de traduire précisément dans les comptes l'état réel de la situation de Delta Drone.

Ainsi, au 31 décembre 2014, le total du bilan a fortement diminué et il se présente désormais de manière solide. La trésorerie disponible représente 92% des capitaux propres et assimilés, contre seulement 35% à fin 2013. Parallèlement, chaque poste d'actif au bilan a fait l'objet d'une évaluation rigoureuse, conduisant à des dépréciations lorsqu'elles semblaient nécessaires.

Depuis le début de l'année 2015, la situation bilancielle du Groupe s'est encore améliorée : à mi-mars, les capitaux propres et assimilés s'élèvent à 8,3 M€ et la trésorerie disponible s'établit à 6 M€.

Conformément à l'objectif du plan de réorganisation, le Groupe démarre l'exercice 2015 avec un rythme de dépenses d'exploitation de 360 K€/mois.

La conduite opérationnelle du Groupe s'appuie aujourd'hui sur un Comité de Direction composé de managers d'expérience, rompus à la direction d'entreprise de taille moyenne, préoccupés avant tout par la construction d'un business rentable et une gestion saine de l'entreprise au service des salariés et des actionnaires.

Le chiffre d'affaires est encore modeste, mais il correspond exclusivement à des prestations de services, coeur du métier du Groupe. Il devrait désormais progresser de manière significative au fil des mois, de manière à se rapprocher d'une situation profitable.

Essentiellement fabricant de drones civils à l'origine, Delta Drone a considérablement étoffé son modèle économique, en inscrivant le drone en tant que tel (notamment le Delta Y fabriqué et développé par l'entreprise) dans une chaîne de valeur beaucoup plus complète, qui aboutit à des offres de solutions professionnelles et sectorisées.

Porté par un marché en devenir, Delta Drone dispose de tous les atouts pour figurer au premier rang des acteurs mondiaux. »

Commentaires du compte de résultat consolidé

Evolution des produits d'exploitation

<i>en K€</i>	2013	S1 2014	S2 2014	2014
Chiffre d'affaires	342	571	368	939
Autres produits	3 300	585	136	721

Le chiffre d'affaires consolidé 2014 est exclusivement composé de prestations de services. Il se décompose entre missions (78%) et formation (22%). L'activité missions se décompose entre la phase acquisitions de données et la phase analyse et traitement des données. Elle intègre également la gestion des autorisations et la surveillance du respect des règles de sécurité.

Par rapport à 2013, la progression du CA est de +174,6% (+34,9% à périmètre constant, compte tenu des acquisitions de MTSI et Hydrogéosphère au 1^{er} janvier 2014).

La forte baisse des autres produits concerne essentiellement la production immobilisée, qui diminue de 3 137 K€ à 508 K€. Cette évolution traduit la décision de ne plus inscrire les coûts de R&D à l'actif du bilan. Pour information, l'activation des coûts de R&D en 2014 aurait représenté un produit d'exploitation additionnel de 1 500 K€.

Evolution des charges d'exploitation

<i>En K€</i>	2013	S1 2014	S2 2014	2014
Charges d'exploitation	2 944	2 017	1 293	3 310
Personnel	2 563	1 992	1 783	3 775
Dotations amortissements	960	892	1 008	1 900

La forte baisse des charges d'exploitation à partir du S2 2014 traduit les effets du plan de réorganisation, marqué par l'arrêt de nombreux contrats de sous-traitance et fournitures et par un contrôle drastique de toutes dépenses. Le rythme mensuel des charges d'exploitation a ainsi évolué comme suit : 2013 : 245 K€/mois – S1 2014 : 336 K€/mois – S2 2014 : 216 K€/mois. Il s'élève à 180 K€/mois depuis début 2015, conformément aux objectifs du plan de réorganisation.

L'évolution du montant des charges de personnel ne traduit que très partiellement l'impact du PSE – Plan de Sauvegarde pour l'Emploi, mis en œuvre en septembre et terminé en octobre 2014. Ce PSE a concerné 33 suppressions de postes au sein de Delta Drone, sur un effectif de 67 personnes. Il a été complété par 5 suppressions de postes en février 2015, également chez Delta Drone. A fin février 2015, l'effectif du Groupe est de 39 personnes, dont 31 chez Delta Drone.

Le rythme mensuel des charges de personnel a évolué comme suit : 2013 : 214 K€/mois – S1 2014 : 332 K€/mois – S2 2014 : 297 K€/mois. Il s'élève à 185 K€/mois depuis début 2015, conformément aux objectifs du plan de réorganisation.

Le montant des dotations aux amortissements est stabilisé à fin 2014. Il devrait décroître au fur et à mesure des exercices futurs, compte tenu de la non activation des dépenses de R&D. En outre, du fait des dépréciations comptabilisées en 2014, il sera en grande partie compensé par des reprises de provisions progressives des dotations comptabilisées en 2014.

Evolution du résultat exceptionnel et du résultat net

En K€	2013	S1 2014	S2 2014	2014
Résultat d'exploitation	-2 825	-3 745	-3 580	-7 325
Résultat courant avant IS	-2 856	-3 821	-3 578	-7 399
Résultat exceptionnel	4	-3 114	-758	-3 872
Impôts différés nets	- 1 435	880	-25	855
Résultat net	- 1 416	-7 815	-4 311	-12 126
Dot écart d'acquisition	-	61	61	122
Résultat net consolidé	-1 416	-7 876	-4 372	-12 248

Le résultat exceptionnel correspond à une charge nette de 3 872 K€, constitué à hauteur d'environ 3 200 K€ de provisions pour dépréciation d'actifs incorporels et corporels ainsi que de stocks. Le solde correspond à des provisions pour risques et charges (essentiellement liées au PSE) et au coût du PSE.

La charge d'impôt de 855 K€ correspond de fait à une minoration de l'impôt différé actif et s'explique par la dépréciation de la créance d'impôt différé actif constatée fin 2013.

La dotation aux amortissements de l'écart d'acquisition est la conséquence de l'acquisition des sociétés MTSI et Hydrogéosphère acquises au 1^{er} janvier 2014.

En synthèse, le résultat net consolidé correspond à une perte de 12 248 K€, qui « solde le passé » au prix d'un impact négatif 2014 d'environ 6 300 K€ : 1 500 K€ du fait de la non activation des coûts de R&D, 3 900 K€ de provisions exceptionnelles et de coûts liés au PSE et 900 K€ de charge d'impôt « comptable ».

Commentaires du bilan consolidé

(en K€)	2013	2014	En K€	2013	2014
Actif immobilisé net	5 813	3 139	Capital social	1 817	2 626
<i>Dont : immobilisations incorporelles</i>	<i>3 812</i>	<i>1 553</i>	Primes et réserves	7 315	11 344
<i>Dont : immobilisations corporelles</i>	<i>1 964</i>	<i>1 054</i>	Résultat net	-1 416	-12 248
Stocks et encours	479	155	Autres fonds propres	750	2 675
Créances d'exploitation	1 333	1 315	Capitaux propres	8 466	4 397
Impôt différé actif	1 176	38	Dettes financières	1 876	1 448
Liquidités	2 934	4 052	Dettes d'exploitation & provisions	1 392	2 854
TOTAL	11 735	8 699	TOTAL	11 735	8 699

L'amélioration de la situation bilancielle du Groupe se traduit à tous les niveaux du bilan :

A l'actif :

- le montant de l'actif immobilisé net diminue fortement, en liaison avec les dépréciations d'actif comptabilisées par voie de provisions. Il représente désormais 36% du total du bilan, contre 50% à fin 2013,
- les stocks et encours ont également fait l'objet d'une dépréciation,
- l'impôt différé actif est « annulé » par souci de prudence.
- Les liquidités (trésorerie disponible) progressent fortement et représentent 92% des capitaux propres et assimilés à fin 2014, contre seulement 35% à fin 2013.

Au passif :

- les postes « capital social » et « primes et réserves » augmentent de 4,8 M€, conséquence des opérations successives réalisées au cours des derniers mois de l'exercice : augmentation de capital de 2 M€ en octobre, augmentation de capital de 2,3 M€ début décembre et exercice des premiers BSA issus du contrat OCABSA à hauteur de 0,5 M€ fin décembre.

Il convient en outre de mentionner que les 2 M€ d'OC figurant en « autres fonds propres » au 31 décembre 2014 ont été depuis convertis en actions, que la troisième tranche de 1 M€ d'OC prévue dans le contrat d'émission d'OCABSA a été souscrite en début d'année, et enfin que l'intégralité des BSA issus des trois premières tranches du contrat d'émission d'OCABSA a été exercée, correspondant à une augmentation supplémentaire des capitaux propres de 2,5 M€.

Compte tenu de toutes ces opérations récentes, les capitaux propres et assimilés s'élèvent à 8,3 M€ à mi-mars et la trésorerie disponible s'établit à 6 M€.

Au 13 mars 2015, le nombre d'actions composant le capital social s'élève à 12 695 349 actions, contre 10 506 519 actions composant le capital social au 31 décembre 2014.

L'actionnariat est réparti entre actionnaires au nominatif (11,1% du capital) et actionnaires au porteur (88,9% du capital). Les deux principaux actionnaires au nominatif sont C2PFrance (3,53%) et Pierre Tourrette (3,73%).

Commentaires du tableau des flux de trésorerie consolidé

(en K€)	2013	2014
Capacité d'autofinancement	-1 557	-5 266
Flux net de trésorerie générés par l'activité	-2 398	-6 661
Flux net de trésorerie / opérations d'investissement	-3 713	-63
Flux net de trésorerie / opérations de financement	8 776	7 840
Dont endettement financier	1 054	-430
Variation de la trésorerie	2 665	1 116
Trésorerie à l'ouverture	269	2 934
Trésorerie à la clôture	2 934	4 050

L'examen du tableau des flux de trésorerie traduit parfaitement la nécessité impérieuse d'avoir procédé à un changement de gouvernance et à une inflexion de la politique suivie.

Malgré le flux négatif de trésorerie généré par l'activité, le Groupe avait poursuivi en 2013 et début 2014 ses dépenses d'investissement, grâce des apports de fonds par les actionnaires mais également au prix d'une augmentation significative de l'endettement financier.

Cette politique a eu pour conséquence de creuser fortement le niveau de capacité d'autofinancement et donc le flux net négatif de trésorerie généré par l'activité en 2014.

Les mesures vigoureuses engagées en cours d'année ont permis de réduire drastiquement les charges de fonctionnement (impact très positif sur la capacité d'autofinancement 2015), stopper la politique d'investissement et d'inverser la politique de financement par la dette financière.

Enfin, l'apport de nouvelles ressources financières en fin d'année a permis de recréer un meilleur équilibre, tout en améliorant fortement la situation de trésorerie.

Stratégie de développement

Le Groupe Delta Drone évolue sur un marché mondial à très fort potentiel, mais dont le véritable décollage est encore bridé par plusieurs paramètres, largement liés à son caractère innovant :

- la confusion demeure entre drones jouets et de loisirs, drones civils à usage professionnels et drones militaires, accrue par l'importance donnée au système d'acquisition qui ne représente pourtant qu'un des maillons de la chaîne de valeur,
- l'atomisation du secteur ne favorise pas l'émergence d'un dialogue serein entre offre et demande : le secteur est essentiellement constitué par des sociétés « start-up » insuffisamment capitalisées, par nature incapables de proposer des déploiements de solutions à grande échelle,
- les réglementations sont encore embryonnaires dans la plupart des pays, ralentissant les opportunités de développement de solutions à l'échelle internationale,
- l'utilisation de drones civils à usage professionnel est encore mal comprise par les autorités, y compris en France, alors que la sécurité des personnes et des biens constitue la première priorité de la filière,
- Enfin et surtout, l'absence de solutions métiers spécifiques, liées au traitement des données, rend l'utilisation de drones civils peu attractive pour la plupart des clients potentiels, pourtant intuitivement convaincus de l'intérêt de cette « nouvelle manière de voir ».

Face à ce formidable défi que représente la consolidation d'une filière industrielle majeure pour le futur, les facteurs clés de succès peuvent se résumer en 8 points, face auxquels Delta Drone s'efforce à chaque fois d'apporter un commencement de solution :

- 1) La priorité absolue doit être donnée à la sécurité des personnes et biens, et au respect des réglementations et des lois : c'est dans ce cadre que Delta Drone a créé la filiale DSL.
- 2) Le succès de la filière passe par la mise au point de solutions métiers (forte verticalisation de l'offre) prioritairement orientée vers des secteurs mondialisés : c'est la logique de l'acquisition de MTSI Hydrogéosphère (**mines & carrières, eau**) et des partenariats signés avec Cabinet Coudert (**sylliviculture**) et Farmstar (**agriculture**).
- 3) les prestataires de solutions métiers devront allier la capacité de disposer d'un service globalisé de transfert et de traitement des données, et celle de pouvoir fournir un service de proximité d'acquisition de données : des partenariats avec des groupes de premier plan mondial sont d'ores et déjà effectifs et la construction du réseau Delta Drone Network a débuté.
- 4) dans l'ensemble de la chaîne de valeur aboutissant aux solutions métier, le drone n'est qu'une alternative en tant que moyen d'acquisition de données « vues du ciel », ce n'est pas la solution unique et absolue : c'est le sens des partenariats noués avec Airbus DS (Satellites) et plusieurs hélicoptéristes, afin de combiner les technologies.
- 5) la mise en œuvre de solutions métier requiert un vrai professionnalisme des opérateurs de drone, parfaitement formés aux exigences et aux contraintes des métiers adressés : c'est l'objet de la filiale Ecole Française du Drone - EFD, renforcée par le partenariat récent signé avec l'ESMA (Ecole Supérieure des Métiers de l'Aéronautique).
- 6) A l'instar de toutes les nouvelles technologies, les performances des drones et des capteurs embarqués évoluent chaque jour dans le monde entier. Le modèle traditionnel de la vente d'équipements semble donc vain et voué à l'échec. C'est une des raisons majeures de l'évolution de la stratégie du Groupe : le site de Grenoble est désormais focalisé sur l'innovation (drone à voilure fixe (Delta Y), capteurs embarqués et systèmes IT). C'est également la raison de la création de DDrone Invest aux USA et du partenariat avec la société américaine Airware.
- 7) Le marché des solutions à base de drones civils à usage professionnel est mondial, il requiert donc une capacité à pouvoir opérer un déploiement international en accompagnement des besoins des industriels implantés dans de nombreux pays. Delta Drone est en mesure d'accompagner ses clients grâce aux filiales Delta Drone Maroc, Cap Minerals Africa (AFS) et DDrone Invest (USA).
- 8) Le secteur des drones civils à usage professionnel relève d'une industrie capitaliste, qui nécessite des moyens financiers suffisants : sous réserve de l'approbation des actionnaires, Delta Drone a signé un nouveau contrat d'émission d'OCBSA pour un montant potentiel de 20 M€.

Les axes stratégiques de développement du Groupe Delta Drone sont clairs. Ils s'articulent autour de 2 thèmes majeurs :

- 1) une spécialisation métiers induisant des pays cibles de commercialisation :
 - a. 4 secteurs mondiaux : mines & carrières, sylviculture, agriculture, eau
 - b. des zones géographiques cibles associées : Europe, USA, Afrique australe, Australie
- 2) une offre globale de services reposant sur 5 piliers :
 - a. sécurité des personnes et des biens
 - b. formation des personnels chargés de l'acquisition des données
 - c. réseaux de proximité pour l'acquisition des données par drones
 - d. utilisation combinée des moyens d'acquisition
 - e. système globalisé de transfert et traitement des données

Feuille de route pour l'exercice 2015 :

Dans le contexte d'un marché encore balbutiant et en construction, il est illusoire de donner des indications crédibles de niveau de chiffre d'affaires.

Pour autant, tous les efforts de Delta Drone seront consacrés au succès de 2 objectifs :

- 1) Développer l'organisation du Groupe au service des axes stratégiques :
 - a. Amélioration et déploiement du drone Delta Y (voilure fixe)
 - b. Poursuite de la politique de partenariat
 - c. Développement de Delta Drone Network en France et à l'étranger
 - d. Examen attentif des opportunités de croissance externe
- 2) Maîtriser l'évolution du compte de résultat en se rapprochant de l'équilibre
 - a. Contrôle strict des charges d'exploitation et des charges de personnel
 - b. Consolidation et développement des premiers contrats commerciaux
 - c. Sécurisation du CA prévisible : MTSI Hydrogéosphère (800 K€ (p)), EFD (300 K€ (p)), Delta Drone Network (400 K€ (p)).

Ces 2 objectifs s'inscrivent dans une gouvernance renouvelée, respectueuse des attentes des actionnaires de l'entreprise.

Le support de présentation de la réunion SFAF organisée à Paris le 19 mars 2015 sera disponible en intégralité sur le site de Delta Drone (www.deltacrone.com) en fin de journée suivant la tenue de la réunion.

A propos de Delta Drone: Le Groupe Delta Drone est un acteur reconnu du secteur des drones civils à usage professionnel. Il développe une offre de service global, depuis l'acquisition des données jusqu'à leur traitement informatique au moyen d'un système d'information développé spécifiquement et incluant la mise à disposition de pilotes professionnels. Ces pilotes sont formés et certifiés par l'Ecole Française du Drone, filiale du Groupe.

L'action Delta Drone est cotée sur le marché Alternext d'Euronext Paris.

Code ISIN : FR0011522168.

Contact :



Jérôme Gacoin
01 75 77 54 65
jgacoin@aelium.fr