

Lyon, 15 mars 2016.

Un groupe redessiné pour une structure et une organisation en phase avec son ambition internationale

- Une offre commerciale clarifiée, permettant une commercialisation dès 2016 de drones connectés
- Une situation financière désormais saine et une structure bilantielle solide
- Une trésorerie de plus de 6 M€ au 29 février 2016 couvrant 13 mois de charges fixes
- Des bases internationales établies (USA, Afrique du Sud, etc.)
- Un horizon dégagé pour réaliser les ambitions stratégiques du Groupe

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

En K€	2014	2015
Chiffre d'affaires	939	1 216
Résultat d'exploitation	-7 325	-5 648
Résultat net	-12 248	-5 601
Capitaux propres & assimilés	4 397	9 587
Trésorerie	4 052	4 399

Le Conseil d'administration s'est réuni le 14 mars 2016 pour examiner et approuver les comptes de l'exercice 2015. En guise de commentaires, Christian Viguié, Président Directeur Général de Delta Drone a déclaré :

« Pour bien mesurer le chemin parcouru, il est primordial d'observer que la structure du bilan a été profondément modifiée en 18 mois, c'est-à-dire depuis la mise en place de la nouvelle gouvernance du Groupe : A l'actif, les immobilisations incorporelles de R&D ont été ramenées à une juste valeur et la trésorerie représente désormais 33% du total du bilan, contre seulement 6% à fin juin 2014. Au passif, les capitaux propres et assimilés représentent 72% du total du bilan et l'ensemble des dettes 28%, alors que la proportion était exactement inverse au 30 juin 2014 (respectivement 24% et 76%). Une telle évolution était la condition indispensable afin de disposer d'une base saine pour construire l'avenir.

En parallèle, l'accent a été mis, durant l'exercice 2015, sur la mise au point des outils devant former une chaîne de valeur complète et commercialisable partout dans le monde. Au premier rang d'entre eux figure Deltadrone Cloud Information System, véritable pierre angulaire d'une offre complète et sécurisée en ce sens que le système permet la gestion complète de toutes missions, la traçabilité constante de toutes utilisations de drones, et in fine le strict respect de la loi et des règlements ainsi qu'une forte assurance en matière de sécurité des biens et des personnes.

Cette étape nécessaire de construction, réalisée tout au long de l'année 2015, ouvre des perspectives nouvelles :

- *le CA de 1,2 M€, exclusivement réalisé avec des prestations de services, démontre le succès des solutions basées sur une expertise métier proposées par Delta Drone ; le fait que le CA du second semestre soit le double de celui des 6 mois précédents exprime une accélération très marquée de l'activité,*

- *le fait de disposer d'une chaîne de valeur complète et d'un système de contrôle des vols de drone va permettre au Groupe de lancer, à partir du second semestre de l'exercice, la commercialisation de ses propres vecteurs aériens auprès d'une clientèle d'opérateurs professionnels dans le monde entier, y compris ceux qui souhaiteront opérer des missions confiées par Delta Drone dans le cadre de grands contrats.*

Dans ce contexte, la perte de l'exercice, bien moindre toutefois que celle de l'exercice précédent, est la conséquence directe d'un niveau insuffisant de chiffre d'affaires. Cette situation est évidemment transitoire, d'autant qu'il n'y a pas lieu d'envisager une hausse significative des coûts fixes dans un futur proche.

Le Groupe a les moyens de financer cette croissance grâce à l'exercice par Yorkville Advisors de 3 nouvelles tranches d'OCABSA en février 2016, la trésorerie s'élève à 6,1 M€ au 29 février 2016. Ce montant représente 13 mois de couverture des charges fixes. »

Commentaires du compte de résultat consolidé

Evolution des produits d'exploitation

En K€	2014	S1 2015	S2 2015	2015
Chiffre d'affaires	939	400	816	1 216
Autres produits	721	187	-66	121

Le chiffre d'affaires correspond exclusivement à des prestations de services et se décompose entre missions (acquisitions et traitements) pour 94% et formation pour 6%. Par rapport à la feuille de route 2015 évoquée l'an dernier lors de la publication des comptes 2014 (cf. communiqué du 18 mars 2015), l'écart s'explique par la faiblesse du CA EFD – Ecole Française du Drone.

Il convient toutefois de souligner que le CA réalisé au cours du second semestre est quasiment identique à celui des 12 mois de l'exercice précédent, et qu'il est le double de celui réalisé sur les 6 premiers mois de l'exercice.

Le montant de -66 K€ observé au second semestre 2015 correspondant à la mise au rebut de produits finis.

Evolution des charges d'exploitation

En K€	2014	S1 2015	S2 2015	2015
Charges d'exploitation	3 310	1 345	1 756	3 102
Frais de personnel	3 775	1 152	1 252	2 405
Dotations aux amortissements	1 900	731	747	1 478

Alors que les dépenses d'exploitation (charges fixes) correspondaient à un rythme mensuel moyen de 590 K€ / mois en 2014, le rythme observé pour 2015 est de 459 K€ / mois (447 K€ / mois hors coûts non récurrents).

L'augmentation des charges d'exploitation sur le second semestre résulte de diverses dépenses rendues nécessaires par l'internationalisation de l'activité.

Evolution du résultat exceptionnel et du résultat net

En K€	2014	S1 2015	S2 2015	2015
Résultat d'exploitation	-7 325	-2 643	-3 005	-5 648
Résultat Courant Avant IS	-7 399	-2 691	-3 013	-5 704
Résultat exceptionnel	-3 872	-192	193	1
Impôts différés nets	855	-2	-280	-282
Résultat net	-12 126	-2 885	-2 536	-5 421
Dotations / écarts d'acquisition	122	61	119	180
Résultat net consolidé	-12 248	-2 946	-2 655	-5 601

La principale évolution tient à la forte réduction de la perte consolidée, qui passe de -12 248 K€ en 2014 à -5 601 K€ pour l'exercice 2015. Cette évolution est essentiellement due :

- A l'amélioration du résultat courant de 1 695 K€,
- A l'impact du résultat exceptionnel de -3 872 K€ sur les comptes 2014.

Commentaires du Bilan Consolidé

En K€	2014	2015	En K€	2014	2015
Actif immobilisé net	3 139	6 635	Capital social	2 626	3 963
<i>Dont : écart d'acquisition</i>	488	4 319	Primes et réserves	11 344	9 779
<i>Dont : immob. incorporelles</i>	1 553	841	Résultat net	-12 248	-5 547
<i>Dont : immob. corporelles</i>	1 054	975	Autres fonds propres	2 675	1 392
Stocks et encours	155	171	Capitaux propres	4 397	9 587
Créances d'exploitation	1 353	1 238	Dettes financières	1 448	1 175
Liquidités	4 052	4 399	Dettes d'exploit. & prov	2 854	2 068
Total	8 699	13 263	Total	8 699	13 263

La situation bilantielle du Groupe s'est renforcée en 2015 :

- Au 31/12/15, les capitaux propres et assimilés représentent 72,2% du total du bilan, contre seulement 50,5% au 31/12/14. En valeur absolue, ils s'élèvent à 9,6 M€, contre 4,4 M€ un an auparavant,
- Les dettes financières ont baissé en 12 mois de 273 K€ et représentent désormais 8,9% du total du bilan, contre 16,6% à fin 2014,
- La trésorerie au 31/12/15 s'élève à 4 399 K€. Elle représente 33,2% du total du bilan et elle est supérieure à l'ensemble du passif exigible figurant au bilan.

A noter enfin la forte progression du montant des écarts d'acquisition à l'actif du bilan, qui résulte de l'acquisition au 30/11/15 de la société Fly-n-Sense.

En février 2016, conformément au contrat OCABSA, la société américaine Yorkville Advisors a exercé 3 tranches d'OCBSA pour un montant de 3 M€, convertissant quelques jours plus tard la totalité des OC en circulation en actions. Cette opération a par conséquent renforcé le niveau des capitaux propres et de la trésorerie.

Au 29 février 2016, la trésorerie du Groupe s'élève à 6 118 K€, ce qui correspond à environ 13 mois de couverture des charges fixes.

Au 29/02/2016, le nombre d'actions composant le capital social s'élève à 19 900 561, contre 10 506 519 au 31 décembre 2014. Compte tenu de droits de vote double, le nombre total de droits de vote s'établit au 29/02/2016 à 20 599 905.

Le capital est aujourd'hui détenu à hauteur de 8% par des actionnaires inscrits au nominatif, le solde correspondant à des titres au porteur.

Commentaires du tableau des flux de trésorerie consolidé

En K€	2014	2015
Capacité d'autofinancement	-5 266	-4 147
Flux net de trésorerie générés par l'activité	-6 661	-4 718
Flux net de trésorerie / opérations d'investissement	-63	-923
Flux net de trésorerie / opérations de financement	7 840	5 980
Dont endettement financier	-430	-1 923
Variation de la trésorerie	1 116	339
Trésorerie à l'ouverture	2 934	4 050
Trésorerie à la clôture	4 050	4 389

Le financement de l'entreprise est encore en 2015 assuré par les concours extérieurs en haut de bilan, alors que la capacité d'autofinancement demeure significativement négative, en amélioration toutefois grâce principalement à la réduction des charges.

L'enjeu majeur pour l'exercice 2016 qui débute est donc d'améliorer le niveau de capacité d'autofinancement, essentiellement par une augmentation du chiffre d'affaires.

Le renforcement récent de la trésorerie, qui s'élève à 6 118 K€ au 29 février lui permet d'être supérieure de 0,5 M€ au montant cumulé des flux générés par l'activité et ceux liés aux opérations d'investissement (5 641 K€), ce qui conforte la visibilité pour les 12 mois à venir.

Stratégie de développement

La stratégie de développement du Groupe Delta Drone est basée sur des expertises métiers, commercialisées par le biais d'une offre de solutions complètes depuis la préparation des missions de survol jusqu'au traitement des données. Ces expertises métiers sont focalisées sur des secteurs de dimension mondiale, dont le leadership est organisé par zones géographiques. En appui de la partie opérationnelle, des filiales « support » sont les garantes du respect des lois et règlements, de la sécurité des personnes et des biens.

Secteur	Applications	Leadership	Expertise Groupe	Expertise partenaires
Mining Topographic Survey & Imaging	Stocks, relevés de front, MNT, cartographie, relevés Lidar, etc.	Afrique du Sud / Australie	MTSI Delta Drone Africa	
Agriculture, Sylviculture, Eau	Préconisation azotée, phénotypage, gestion des forêts, mesure débits et qualité de l'eau, etc.	Europe	Delta Drone SA Hydrogéosphère	Farmstar Cabinet Coudert
Inspection industrielle	Antennes telco, cheminées, etc.	USA	Delta Drone America Delta Drone Maroc	Elistair
Visites immersives	Solutions multimédia (sites industriels)	Europe	Delta Drone SA Delta Drone Maroc	Zoomez
Support	Applications	Leadership	Expertise Groupe	Expertise partenaires
Gestion des missions	Autorisations & Sécurité	Europe	DSL	
Formation des pilotes	Cursus de base & Sessions métiers, Master 1 gestion de projet	Europe	EFD	Minigroup RPAS Academy INSAvalor

Dans la mesure où le marché est mondial et où les sites d'acquisition sont multiples et distants, il est nécessaire de disposer d'une capacité importante d'intervention locale : c'est la raison d'être du réseau Delta Drone Network, composé d'opérateurs indépendants (et non exclusifs). Pour autant, ces opérateurs doivent et devront disposer des matériels adaptés au succès des missions, tant sur le plan technique qu'au niveau du respect des lois et réglementations : dès 2016, Delta Drone sera en mesure de répondre à leurs besoins grâce aux drones connectés, c'est-à-dire gérés et tracés au moyen de delatdrone Cloud Information System.

Le plan de marche de la stratégie du Groupe Delta Drone, depuis le changement de gouvernance intervenu le 28 mai 2014, peut ainsi se résumer comme suit :

- **Etape 1 : la refondation (second semestre 2014) :**
 - o Arrêt de fabrication de drones nécessitant des process complexes et coûteux, sans aucune perspective commerciale crédible,
 - o Restauration de la structure financière
 - o Réorganisation de l'entreprise

- **Etape 2 : les bases du développement (exercice 2015) :**
 - o Obtention des moyens financiers suffisants (OCABSA)
 - o Création des bases du développement international (Delta Drone America, Delta Drone Africa)
 - o Mise au point d'expertises métiers (agriculture avec Farmstar, inspection d'antennes avec Orange, MTSI avec Lidar embarqué sous hélico, etc.)
 - o Validation du modèle opérateurs de proximité / traitement centralisé des données (Delta Drone Network)
 - o Nouvelle conception de drones « connectés » pour garantir la traçabilité et la gestion des missions (Fly-n-Sense)
 - o Mise au point de deltadrone Cloud System pour encapsuler l'ensemble de la chaîne de valeur

- **Etape 3 : le déploiement (exercice 2016)**
 - o Accélération de la formation d'un carnet de commandes pluriannuel (1,2 M€ au 29/2/16)
 - o Contrats commerciaux dans les zones visées / les secteurs adressés
 - o Lancement d'un nouveau site Internet trilingue (www.deltadrone.com)
 - o Première participation au salon mondial AUVSI Exponential à New Orleans (Louisiane, USA) du 2 au 5 mai 2016
 - o Lancement de la commercialisation des drones connectés (drones + abonnement cloud system)
 - o Création de sites d'assemblages de proximité (USA, Maroc, Afrique du Sud, ...)
 - o Renforcement de l'infrastructure SI (transfert des données).

Le support de présentation de la réunion SFAF organisée à Paris le 15 mars 2016 sera disponible en intégralité sur le site de Delta Drone (www.deltadrone.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.

www.deltadrone.com

Contacts :



Jérôme Gacoin

01 75 77 54 65

jgacoin@aelium.fr