

Rapport d'activité 2017

Le Conseil d'administration de Delta Drone, réuni le 19 mars 2018 sous la présidence de Christian VIGUIE, a arrêté les comptes de l'exercice 2017.

L'exercice 2017, au delà de multiples avancées commerciales significatives, en Afrique notamment, et de la signature de deux partenariats majeurs (Leica Geosystems et Bureau Veritas Afrique) a été marqué par deux événements particulièrement marquants, car riches de promesse pour l'avenir :

- Le chiffre d'affaires consolidé a progressé de manière très significative pour atteindre 5,7 M€ (6,3 M€ en données proforma), soit une progression de +339%. Delta Drone a enfin initié un cercle vertueux en matière de niveau d'activité, ce qui constitue un socle déterminant pour créer les meilleures conditions de son expansion future. Il est également important de noter que, de manière séquentielle, le niveau de chiffre d'affaires a fortement progressé d'un trimestre sur l'autre, ce qui marque une évolution très structurelle du profil du Groupe.
- Le plan 2018 – 2019 a été officiellement lancé, avec un triple objectif : rationaliser l'organisation de l'entreprise et partant réduire ses coûts de fonctionnement, privilégier la croissance rentable du chiffre d'affaires, assurer les ressources financières nécessaires au plan stratégique de croissance.

La répartition du chiffre d'affaires 2017 par secteur d'activité est la suivante : topographie (35%), sécurité (25,8%), industrie (23,9%), formation (9,1%), hydrologie (4,8%) et agriculture (1,4%). 14,5% du chiffre d'affaires est réalisé hors de France, essentiellement sur le continent africain.

Il correspond presque exclusivement à des prestations de service, réalisées pour le compte de grands comptes.

En matière de prises de participations minoritaires, réalisées par le biais de la filiale américaine DDrone Invest, un quatrième investissement a été finalisé en juillet, avec l'acquisition de 8,2% du Groupe d'électronique KEAS. Cet investissement apparaît aujourd'hui judicieux, dans la mesure où KEAS a annoncé, en janvier 2018, avoir remporté un appel d'offre de plus de 87 M€ lancé par l'administration pénitentiaire française et portant sur l'équipement en systèmes de brouillage de télécommunications des centres de détention.

En matière de financement, les deux premiers contrats OCABSA, datés respectivement de décembre 2014 et mai 2015, ont été définitivement clos : la dernière tranche d'OCA de 1 M€ a été émise en janvier 2017 et la totalité des BSA issus de ces deux contrats et restant en

circulation a été achetée par Delta Drone en juillet.

Le 29 décembre 2016, l'Assemblée Générale des actionnaires avait approuvé la signature d'un troisième contrat OCABSA, toujours avec la société américaine Yorkville Advisors, d'un montant potentiel total de 50 M€ (25 M€ d'OCA correspondant à 2 500 OCA de 10 000 euros et 25 M€ de BSA). Au cours de l'exercice 2017, 1 430 OCA ont été émises, et 250 l'ont été en janvier 2018, soit un total de 1 680 OCA sur les 2 500 disponibles.

Compte de résultat consolidé du Groupe :

En K€	Au 31-12-2016	Au 31-12-2017
Chiffre d'affaires	1 310	5 748
Autres produits	1 455	2 123
Charges d'exploitation	4 711	8 012
Frais de personnel	4 114	7 275
Dotations aux amortissements	2 087	1 828
Résultat d'exploitation	-8 147	-9 244
Résultat Courant Avant IS	-8 187	-9 499
Résultat net des sociétés intégrées	-8 187	-9 279
Dotations / écarts d'acquisition	926	1 148
Résultat net consolidé	-8 995	-9 987

Le niveau de chiffre d'affaires, bien qu'en hausse très sensible par rapport à l'exercice clos le 31 décembre 2016, demeure insuffisant en regard du niveau de dépenses nécessaires pour structurer un Groupe de dimension internationale.

Le montant du poste « autres produits » est en forte progression, en liaison avec la production des systèmes de drones qui ont été nécessaires pour réaliser les missions programmées sur l'exercice 2017 et pour faire face aux besoins des futures missions à réaliser sur 2018.

La forte progression des charges de personnel résulte des opérations de croissance externe de la période, ainsi qu'à la prise en compte des activités réalisées en Afrique du Sud et au Ghana. Le Groupe Delta Drone emploie plus de 100 personnes au 1er mars 2018.

Au final, le résultat est déficitaire, en cohérence toutefois avec le plan de marche et les ressources financières du Groupe.

Bilan consolidé du Groupe :

En K€	Au 31-12-2016	Au 31-12-2017	En K€	Au 31-12-2016	Au 31-12-2017
Ecart d'acquisition	3 392	3 594	Capital social	6 673	11 246
immob. Incorporelles	970	1 168	Réserves consolidées	9 940	6 810
immob corporelles	930	2 844	Titres en auto-contrôle	-633	-990
Immob financières	1 934	2 127	Résultat net	-8 995	-9 987
Actif immobilisé	7 226	9 733	Autres fonds propres	1 627	3 469
Stocks et créances	1 742	4 515	Capitaux propres	8 438	9 576
Trésorerie	3 328	2 088	Passif exigible	3 858	6 760
Total Actif	12 296	16 336	Total Passif	12 296	16 336

Les indicateurs principaux à retenir sont les suivants :

Le ratio Trésorerie / Total du bilan s'établit à 13% en 2017 contre 27% pour l'exercice précédent,

Le ratio Dettes financières / Total du bilan s'établit à 8% en 2017 contre 9% pour l'exercice précédent,

Le cumul de ces deux premiers ratios permet de calculer le ratio de Trésorerie nette des dettes financières / Total de bilan, qui ressort à 5% en 2017 contre 18% pour l'exercice précédent,

Les capitaux propres additions des autres fonds propres, représentent 59% du total du bilan contre 69% pour l'exercice précédent.

A la lecture de ces ratios, il convient de prendre en considération l'évolution du contrat d'Obligations Convertibles en Actions avec Bons de Souscription Attachés (OCABSA), qui a généré une entrée de trésorerie sur les premiers mois de l'exercice 2018, de l'ordre de 6 677 K€.

Tableau des flux de trésorerie du Groupe :

En K€	Au 31-12-2016	Au 31-12-2017
Capacité d'autofinancement	-6 641	-7 627
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-6 326	-8 471
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 739	-3 962
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	8 001	11 192
Variation de la trésorerie	-1 064	-1 241
Trésorerie d'ouverture	4 389	3 325
Trésorerie de clôture	3 325	2 084

Le tableau de variation des flux de trésorerie apporte un éclairage complémentaire et précis sur l'évolution du Groupe.

Le flux net de trésorerie généré par l'activité, s'inscrit dans l'évolution du Groupe sur 2017 et de la réorganisation initiée sur la période. La mise en place du plan 2018 – 2019 devrait influencer sur cet agrégat avec un triple objectif : rationaliser l'organisation de l'entreprise en réduisant ses coûts de fonctionnement, privilégier la croissance rentable du chiffre d'affaires et assurer les ressources financières nécessaires au plan stratégique de croissance.

La forte progression du solde de flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement est la conséquence d'une stratégie de croissance dynamique dans un contexte de construction d'un Groupe de dimension internationale.

La trésorerie disponible en fin d'exercice est en recul de l'ordre de 1 M€ par rapport au 31 décembre 2016, mais a été positivement impactée sur les mois de janvier et février 2018, par les souscriptions constatées d'Obligations Convertibles en Actions avec Bons de Souscription Attachés (OCABSA) et par l'exercice de Bons de Souscription d'Actions (BSA).