

RESULTATS SEMESTRIELS 2017 DEFICITAIRES
EFFETS DE BASE DEFAVORABLES AU PREMIER SEMESTRE
ACTIVITE HISTORIQUE ATONE ET ANNEE 2017 DIFFICILE

Paris, le 18 septembre 2017 – StreamWIDE (FR0010528059 – ALSTW – Eligible PEA-PME), le spécialiste des solutions de communication à valeur ajoutée de nouvelle génération, annonce un résultat opérationnel courant positif (+50 K€) avant amortissements, en diminution marquée de -0,9 M€. Après amortissements et dépréciations, le résultat opérationnel courant est négatif de -1,6 M€ en diminution de -0,9 M€ par rapport au premier semestre 2016. Le résultat net ressort quant à lui déficitaire à -1,3 M€, au titre du premier semestre 2017.

COMPTES DE RESULTAT IFRS SIMPLIFIE (*)

en K€	30-juin-17	%CA	30-juin-16	%CA	Variation (K€)	Variation %
Chiffre d'Affaires Licences	528	19%	1 122	28%	-594	-53%
Chiffre d'Affaires Maintenance	1 861	66%	1 882	47%	-21	-1%
Chiffre d'Affaires Services	422	15%	316	7%	106	34%
Chiffre d'Affaires Ventes tierces	10	0%	643	16%	-633	-98%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	2 821		3 963		-1 142	-29%
ROC avant amortissements	50		930		-880	-95%
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-1 611		-715		-896	-125%
Autres Charges / Produits opérationnels	-75		-33		-42	
Charges / Produits financiers	-319		-140		-179	
Produits d'impôts	716		459		257	
RESULTAT NET	-1 289		-429		-860	

(*) Le résultat opérationnel courant, avant amortissements, correspond à la différence entre les produits et les charges d'exploitation, avant amortissements et dépréciations des immobilisations (ebitda). Le résultat opérationnel courant tient compte de ces amortissements et dépréciations (ebit).

(**) Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés semestriels sont en cours

DES RESULTATS EN BAISSSE DANS UN CONTEXTE DE MAITRISE DES COUTS

La diminution des revenus constatée au premier semestre 2017 (-1,1 M€) impacte directement le résultat opérationnel courant (-0,9 M€). Hors achats-ventes tiers de matériels, les revenus diminuent de -0,5 M€ et la variation des coûts opérationnels est de +0,3 M€, ce qui explique là encore principalement la variation de -0,9 M€ du résultat opérationnel courant.

La progression des coûts opérationnels (+0,3 M€) s'explique par l'augmentation de la masse salariale "nette", après retraitement des frais de développement activés au 30 juin 2017. Avant activation des frais de personnel liés au développement produits, l'évolution n'est que de +0,1 M€ et s'explique notamment par des recrutements commerciaux effectués aux Etats-Unis.



L'impact de l'activation des frais de développement diminue de -0,2 M€ au premier semestre 2017 : le montant brut activé au 30 juin 2017 est de +1,2 M€ contre +1,4 M€ au premier semestre 2016, alors que les amortissements et les reprises de Crédit d'Impôt Recherche restent stables (respectivement -1,5 M€ et 0,4 M€).

La diminution des frais de développement provient uniquement de celle des volumes d'heures imputées car le coût horaire moyen global reste quant à lui stable, ce qui confirme la correcte maîtrise des salaires et des frais généraux, en parallèle d'un investissement toujours important dans les nouvelles solutions.

Après prise en compte d'un résultat financier négatif de -0,3 M€ suite à des effets de change défavorables au premier semestre 2017 (parité €/USD) et d'un produit fiscal de +0,7 M€ (impôts différés actifs), le résultat net ressort négatif à -1,3 M€, en diminution de -0,9 M€ par rapport au premier semestre 2016.

TRESORERIE ET STRUCTURE FINANCIERE SOLIDES

Au 30 juin 2017, le total du bilan est de 19,8 M€ contre 22,2 M€ au 31 décembre 2016 (confère annexe ci-dessous). Cette diminution de 2,4 M€ provient essentiellement de celle du poste clients (-2,1 M€), en lien direct avec celle des revenus, de l'augmentation de 0,6 M€ des créances d'impôts différés, de la diminution de la trésorerie nette de -0,9 M€, et du résultat de période (-1,3 M€).

Dans un contexte de diminution des revenus et des résultats, le flux de trésorerie opérationnel reste positif de +0,3 M€ alors que les investissements récurrents réalisés dans le développement des produits restent élevés à +1,2 M€ (confère annexe ci-dessous). A noter également que, suite au contrôle effectué par la Ministère de l'Education Nationale, de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche, concluant sur l'éligibilité de tous les projets présentés dans le cadre du Crédit d'Impôt Recherche, les créances au titre de 2015 et 2016 (respectivement 770 K€ et 728 K€) sont toujours en attente de remboursement. Ce décalage de remboursement impacte évidemment négativement les flux de trésorerie liés aux investissements et la trésorerie globale du Groupe au 30 juin 2017.

La structure financière du Groupe reste cependant solide au 30 juin 2017, avec des fonds propres de 13,1 M€ et une trésorerie nette significative de +3,8 M€. Le Groupe a entièrement remboursé l'emprunt bancaire contracté en 2012 auprès de HSBC et commencera à rembourser l'emprunt obligataire auprès du GIAC au quatrième trimestre 2017.

REVENUS S1 2017

Le Groupe enregistre une diminution marquée de ses revenus semestriels, suite à des effets de base défavorables au premier semestre 2017. Les ventes significatives réalisées en Europe en 2016 n'avaient pas de caractère récurrent (matériel spécifique et licences) et aucune commande nouvelle significative, au cours du premier semestre 2017, n'a permis de les compenser. Par ailleurs, la croissance organique d'un opérateur américain, observée depuis quelques semestres, a cessé début 2017, suite à la perte de son principal client final.

L'évolution du chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre 2017 (-1,1 M€) provient principalement de celle négative des revenus de licences (-0,6 M€) et des ventes tierces (-0,6 M€). Les autres revenus (maintenances et services) restent, quant à eux, quasi stables sur la période (+0,1 M€).

Les bases actuelles de maintenance devraient rester identiques dans les prochains mois. La concentration de certains acteurs, impactant négativement les flux de maintenance, devrait être compensée par les mises en production prochaines de nouvelles plateformes.



Communiqué de presse

Les revenus attendus au second semestre 2017 ne devraient pas permettre d'afficher une croissance au titre de l'ensemble de l'exercice. Comme au premier semestre, le second sera pénalisé par un effet de base important, suite à la vente de licences réalisées en France au second semestre 2016 (1,6 M€). L'activité historique du Groupe risque donc d'être pénalisée en 2017, seuls les revenus de maintenances et de services conservant leur récurrence et leur niveau atteint au premier semestre.

PERSPECTIVES : UNE ANNEE 2017 DIFFICILE

L'exercice 2017 devrait être marqué par un net recul des revenus issus de l'activité historique, par une dégradation corrélative des résultats et par des efforts commerciaux centrés sur les nouveaux produits et les nouveaux marchés.

La structure de coûts actuelle du Groupe lui permet de disposer des moyens nécessaires, humains et financiers, pour continuer les développements techniques et commerciaux de sa nouvelle solution "*Team On The Run*" (www.teamontherun.com) et de sa déclinaison durcie pour les missions critiques "*Team On Mission*". La solution est distribuée en mode SaaS mais aussi en mode installé sur le réseau privé du client, via une approche commerciale diversifiée.

Les actuelles et nombreuses fonctionnalités de la solution ("Messaging", "Voice", "Geolocation" et "My Business / My Mission") répondent ainsi aux besoins de plus en plus précis et concrets des différentes entreprises, organisations et administrations. Team On The Run est aujourd'hui une solution professionnelle unique, simple et efficace, à destination de tous, familiers ou non du numérique.

Les efforts commerciaux continueront à être déployés dans les prochains mois pour concrétiser les différents projets en cours, notamment à court terme ceux relatifs au Mission Critical Push To Talk (MCPTT) et plus largement à la messagerie sécurisée. Les approches directes et indirectes continueront également à être mises en œuvre, avec une attention particulière portée sur les marchés réceptifs à court terme. Même si le positionnement de "Team On The Run" sur les différents marchés liés au "Business Process Communication" est plus long que prévu initialement, le Groupe reste confiant dans l'avenir de la solution, dotée d'une technologie disruptive, et dans la perspective de succès commerciaux à venir pour "Team On The Run" et "Team On Mission", impactant dès 2018 les revenus du Groupe.

Si les résultats 2017 sont impactés négativement par les investissements continus effectués depuis plusieurs mois dans "Team on The Run", et par un marché historique au plus bas, les premiers succès commerciaux devraient permettre au Groupe de positionner sa solution comme une véritable plateforme de transformation numérique, notamment en profitant pleinement de différentes intégrations, démultipliant rapidement les capacités et l'attrait de la solution.

Annexes

Situation financière consolidée au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016 (*)

en K€	06.2017	12.2016
Immobilisations	6 835	7 172
Actifs d'impôts différés	700	46
ACTIFS NON COURANTS	7 535	7 218
Créances clients	4 259	6 327
Autres débiteurs	578	688
Actifs fiscaux	1 860	1 538
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 574	6 465
ACTIFS COURANTS	12 270	15 017
TOTAL ACTIFS	19 805	22 235
Capital	303	303
Primes et Réserves	14 118	13 616
Résultat net part du Groupe	-1 289	603
CAPITAUX PROPRES	13 132	14 522
Passifs financiers	1 480	1 657
Provisions à long terme	183	168
Produits fiscaux différés	1 085	1 149
Passifs d'impôts différés	-	81
PASSIFS NON COURANTS	2 748	3 055
Passifs financiers	279	148
Provisions à court terme	9	6
Fournisseurs et autres créditeurs	533	982
Dettes fiscales et sociales	1 059	1 296
Produits fiscaux différés	542	576
Produits constatés d'avance	1 503	1 650
PASSIFS COURANTS	3 925	4 658
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	19 805	22 235

Tableau de flux de trésorerie consolidés HY 2017, HY 2016 et FY 2016 (*)

en K€	HY 2017	HY 2016	FY 2016
Résultat Net Consolidé	-1 289	-429	603
CAF avant coût de l'endettement et impôts	-733	378	2 976
Variation du BFR	1 060	1 176	-1 361
Flux nets opérationnels	327	1 554	1 615
Variation des immobilisations	-1 172	-1 574	-2 927
Variation des autres flux liés aux opérations d'investissement (CIR)	-	-	-
Flux nets d'investissement	-1 172	-1 574	-2 927
Flux nets de financement	-46	-92	-180
Variation de Trésorerie	-891	-112	-1 492
Trésorerie de clôture	5 574	7 845	6 465

(*) Les procédures d'examen limité sur les comptes consolidés semestriels sont en cours



SHAPING
INNOVATION

Communiqué de presse

Prochain communiqué financier : Chiffre d'Affaires annuel 2017, le lundi 26 février 2018

A propos de StreamWIDE (Alternext Paris : ALSTW)

Acteur majeur sur le marché des logiciels de communication, StreamWIDE fournit depuis plus de 15 ans des services à valeur ajoutée de nouvelle génération aux opérateurs télécoms fixes et mobiles, partout dans le monde : messagerie vocale, facturation et taxation d'appels en temps réel, numéros virtuels, services de conférence ou encore centre d'appels.

Team On The Run, le dernier produit développé par StreamWIDE, est une solution tout en un de communication et de management des process, bénéficiant de nombreuses fonctionnalités telles que la géolocalisation, le NFC, le talkie-walkie, la VoIP et le WebRTC, et permettant ainsi aux entreprises de simplifier la communication et de digitaliser leur activité de manière sécurisée.

Basé en France et présent en Europe, aux USA, en Chine et en Afrique, StreamWIDE est coté sur Alternext Paris (Euronext) – FR0010528059 – ALSTW.

Pour plus d'informations, <http://www.streamwide.com>, <http://www.teamontherun.com> ou visitez nos pages [LinkedIn](#) ou [Twitter](#).



Labellisé « entreprise innovante » par Bpifrance, StreamWIDE est éligible aux FCPI et aux PEA-PME



Contacts

StreamWIDE

Pascal Béglin / Olivier Truelle
Président Directeur général / CFO
Tél.: +33 (0)1 70 08 51 00
investisseur@streamwide.com