

RESULTATS 2017 DEFICITAIRES
EFFETS DE BASE DEFAVORABLES
INVESTISSEMENTS R&D SOUTENUS ET DIVERSIFICATION ATTENDUE EN 2018

Paris, le 26 mars 2018 – StreamWIDE (FR0010528059 – ALSTW – Eligible PEA-PME), le spécialiste des solutions de communication à valeur ajoutée de nouvelle génération, annonce un résultat opérationnel courant positif de 0,2 M€ avant amortissements, en diminution marquée de -3,6 M€. Après amortissements, le résultat opérationnel courant est de -2,3 M€ contre 0,7 M€ en 2016. Le résultat net est, quant à lui, négatif de -2,8 M€ et en net recul de 3,4 M€ par rapport au 31 décembre 2016.

COMPTE DE RESULTAT IFRS SIMPLIFIE ()**

| en K€ | FY 2017 | %CA | FY 2016 | %CA | Variation (K€) | Variation % |
|--|---------------|-----|--------------|-----|----------------|-------------|
| Chiffre d'Affaires Licences | 1 326 | 23% | 3 730 | 39% | -2 404 | -64% |
| Chiffre d'Affaires Maintenance | 3 774 | 66% | 3 802 | 40% | -28 | -1% |
| Chiffre d'Affaires Services | 644 | 11% | 1 293 | 12% | -649 | -50% |
| Chiffre d'Affaires Ventes tierces | 10 | 0% | 757 | 8% | -747 | -99% |
| TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES | 5 754 | | 9 582 | | -3 828 | -40% |
| ROC avant amortissements (*) | 228 | | 3 788 | | -3 560 | -94% |
| RESULTAT OPERATIONNEL COURANT (*) | -2 296 | | 680 | | -2 976 | |
| Autres Charges opérationnelles | -113 | | -81 | | -32 | |
| Charges / Produits financiers | -481 | | 22 | | -503 | |
| Charges / Produits d'impôts | 80 | | -18 | | 98 | |
| RESULTAT NET | -2 810 | | 603 | | -3 413 | |

(*) 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'audit sur les comptes consolidés sont en cours.

INVESTISSEMENTS SOUTENUS DANS UN CONTEXTE DIFFICILE

La diminution des revenus constatée en 2017 (-3,1 M€ hors ventes tierces) impacte directement le résultat opérationnel courant (-3 M€).

Hors achats tiers (dont l'évolution est liée à celle des ventes tierces) et hors amortissements, les coûts opérationnels ressortent à 5,5 M€ en 2017 contre 5,2 M€ en 2016. Cette augmentation de 0,3 M€ provient essentiellement de la variation de la masse salariale annuelle du Groupe. Cette dernière, intégrant celle dédiée au développement, ressort à 6 M€ contre 5,9 M€ en 2016, soit une progression maîtrisée de 0,1 M€. Après retraitement des coûts salariaux activés liés au développement (2,3 M€ en 2017 contre 2,6 M€ en 2016), la charge salariale nette en résultat augmente donc de 0,4 M€.

Communiqué de presse

Les charges externes diminuent quant à elles de 0,3 M€ sur la période alors que les autres produits opérationnels (reprise en résultat des Crédits d'Impôt Recherche) diminuent de 0,1 M€. Enfin, les achats tiers diminuent de 0,5 M€ en 2017, en corrélation avec la variation des ventes tierces constatée en 2017.

Le résultat opérationnel courant, avant amortissements, ressort donc à +0,2 M€ au 31 décembre 2017, et sa variation (-3,6 M€) correspond principalement à celle des revenus (-3,8 M€), compensée partiellement par celle des charges nettes (-0,2 M€).

Le résultat opérationnel courant est en diminution de 3 M€ par rapport à l'exercice précédent et ressort déficitaire à -2,3 M€. Cette variation s'explique principalement par celle des amortissements, notamment ceux des frais de développement, qui diminuent de 0,6 M€ sur la période, suite à une revue prospective des durées d'amortissement des principaux produits du Groupe. L'analyse des valeurs d'utilités des principaux logiciels développés par le Groupe a permis d'augmenter certaines durées d'amortissement (de 1/3 ans à 5 ans), en tenant compte d'une période raisonnable pendant laquelle les revenus sous-jacents peuvent et seront générés.

L'impact résultat de l'activation des frais de développement augmente de 0,1 M€ en 2017 : le montant brut activé (-0,3 M€) est de 2,3 M€ contre 2,6 M€ en 2016, alors que les amortissements diminuent de 0,5 M€ (2,3 M€ en 2017 contre 2,8 M€ en 2016) et que les reprises du Crédit d'Impôt Recherche diminuent en parallèle de 0,1 M€.

Après prise en compte de charges non récurrentes de 0,1 M€ sur la période (coûts salariaux spécifiques), d'un résultat financier déficitaire (pertes de change USD/€ sur la période) et d'un impact fiscal quasi nul (dépréciation des impôts différés actifs constatés au 30 juin 2017 ; non activation des impôts différés actifs sur reports déficitaires au 31 décembre 2017 à hauteur de 0,8 M€), le résultat net ressort déficitaire à -2,8 M€, en diminution de -3,4 M€ par rapport à l'exercice précédent.

TRESORERIE ET STRUCTURE FINANCIERE SOLIDES

Au 31 décembre 2017, le total du bilan est de 17,4 M€ contre 22,2 M€ au 31 décembre 2016 (*confer annexe ci-dessous*). A l'actif, les créances clients diminuent de 2,8 M€ impactées directement par l'évolution des revenus. Les créances fiscales liées aux Crédits d'Impôt Recherche restent stables (remboursement de 0,8 M€ obtenus fin 2017 au titre du CIR 2015 et provision de 0,6 M€ au titre de 2017). Pour information, la créance au titre de 2016 a été remboursée début 2018 à hauteur de 0,7 M€. Au passif, les capitaux propres diminuent (-3,1 M€) suite essentiellement au résultat de période, ainsi que les produits constatés d'avance (-0,9 M€), marqués par un manque d'activité et de facturation en 2017. La dette obligataire envers le GIAC a été entièrement reclassée en passif financier courant au 31 décembre 2017. Cependant, les échanges avec le GIAC, en cours fin 2017, se sont conclus début 2018 sans qu'aucun remboursement anticipé n'ait été demandé.

Le flux net de trésorerie est négatif de -2 M€ en 2017 (*confer annexe ci-dessous*). Dans un contexte de diminution des revenus et des résultats, le flux opérationnel de trésorerie reste positif de 0,2 M€ alors que les investissements récurrents réalisés dans le développement des produits restent élevés à 2,5 M€. Le remboursement de 770 K€ obtenu fin 2017 (CIR 2015) vient compenser partiellement ces flux d'investissement, alors que la créance au titre du CIR 2016 n'a été remboursée que début 2018, créant ainsi un décalage de 0,7 M€ dans la trésorerie nette du Groupe fin 2017. Enfin, les flux de financement (-0,5 M€) tiennent compte des remboursements d'emprunts (0,2 M€), ainsi que des rachats d'actions auto-détenues (0,3 M€) intervenus sur la période.

Communiqué de presse

Fin 2017, la structure financière du Groupe reste solide (fonds propres de 12,1 M€ et trésorerie nette significative de 2,8 M€) et lui garantit toujours les moyens financiers pour assurer son développement futur. Le Groupe a entièrement remboursé l'emprunt bancaire contracté en 2012 auprès de HSBC et à commencer à rembourser l'emprunt obligataire auprès du GIAC au quatrième trimestre 2017 (90 K€ par trimestre).

REVENUS 2017

Les effets de base, pénalisant déjà les revenus du premier semestre 2017 (0,6 M€ de licences et 0,6 M€ de ventes tierces non récurrentes en 2017), pèsent également fortement sur les revenus du second semestre de l'exercice. En effet, une vente significative de licences (1,6 M€), réalisée en France au second semestre 2016, n'a pas été compensée au second semestre 2017.

Seuls les revenus récurrents de maintenance restent stables sur la période (3,8 M€). Cela devrait perdurer dans les prochains mois. Enfin, les services subissent également la non récurrence de nouveaux projets importants dans l'activité historique. Les ventes tierces, quant à elles, concernaient en 2016 un projet et un client européen spécifique. Aucune vente tierce significative n'a été réalisée en 2017.

Les revenus annuels 2017, et leur diminution marquée, sont conformes aux attentes du Groupe, telles que présentées à mi année. Le Groupe a anticipé depuis plusieurs mois maintenant cette situation et concentre dorénavant ses efforts techniques et commerciaux sur les nouvelles solutions qu'il propose. L'année 2017 est ainsi une année de transition pour le Groupe entre ses activités historiques (même s'il reste très concurrentiel avec ses offres des messageries vocales et de facturation temps réel) et ses dernières solutions développées, ouvrant de nouveaux marchés à fort potentiel.

PERSPECTIVES 2018 : VERS UNE DIVERSIFICATION REUSSIE

L'exercice 2017 est 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 toujours 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*" (www.teamonmission.com). La solution est distribuée en mode SaaS mais aussi en mode installé sur le réseau privé du client, via une approche commerciale diversifiée.

Si les résultats 2017 sont impactés négativement par les investissements continus effectués depuis plusieurs mois dans les nouvelles solutions, et par un marché historique au plus bas, les premiers succès commerciaux devraient permettre au Groupe de positionner ses solutions comme de véritables plateformes de transformation numérique, notamment en profitant pleinement de différentes intégrations, démultipliant rapidement les capacités et l'attrait de la solution.



Communiqué de presse

Le positionnement du Groupe à travers sa solution "durcie" et sécurisée "*Team On Mission*" devrait par ailleurs se concrétiser très prochainement. Un marché MCPTT français important, structurant et stratégique pourrait être remporté par le Groupe dans les prochaines semaines. Cette opportunité permettrait ainsi au Groupe de valider la stratégie suivie depuis le début des développements des nouvelles solutions. L'aspect stratégique de ce marché pourrait déclencher de nombreux autres nouveaux projets, aussi bien dans la sphère publique (gouvernements, ministères, administrations...) que privée (opérateurs d'importance vitale).

L'année 2018 devrait donc se caractériser par une diversification de marchés pour le Groupe. Si de nouveaux marchés MCPTT se concrétisent à la suite du succès français, le Groupe devrait prendre des parts de marché significatives dans ce nouveau secteur et devenir un acteur incontournable. Ces nouveaux marchés prometteurs viendraient donc compléter l'activité historique du Groupe et lui permettraient alors de continuer le développement de ses solutions, notamment sous un axe sécuritaire et gestion de crise, primordial dans ce type de service. En parallèle, d'autres fonctionnalités liées à la numérisation des activités et des process continueront à être proposées, afin de renforcer encore la valeur proposée par une solution de communication tout en un, déjà existante, opérationnelle et éprouvée, utilisable par tous dans de nombreux secteurs d'activité.

Annexes

Situation financière consolidée au 31 décembre 2017 et 31 décembre 2016

| en K€ | 12.2017 | 12.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Immobilisations | 7 146 | 7 172 |
| Actifs d'impôts différés | 135 | 46 |
| ACTIFS NON COURANTS | 7 281 | 7 218 |
| Créances clients | 3 571 | 6 327 |
| Autres débiteurs | 660 | 688 |
| Actifs fiscaux | 1 404 | 1 538 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4 511 | 6 465 |
| ACTIFS COURANTS | 10 146 | 15 018 |
| TOTAL ACTIFS | 17 427 | 22 236 |
| Capital | 303 | 303 |
| Primes et Réserves | 13 883 | 13 616 |
| Résultat net part du Groupe | -2 810 | 603 |
| CAPITAUX PROPRES | 11 376 | 14 522 |
| Passifs financiers | - | 1 657 |
| Provisions à long terme | 203 | 168 |
| Produits fiscaux différés | 1 140 | 1 149 |
| Passifs d'impôts différés | - | 81 |
| PASSIFS NON COURANTS | 1 343 | 3 055 |
| Passifs financiers | 1 674 | 148 |
| Provisions à court terme | 6 | 6 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 503 | 982 |
| Dettes fiscales et sociales | 1 161 | 1 296 |
| Produits fiscaux différés | 570 | 576 |
| Produits constatés d'avance | 794 | 1 650 |
| PASSIFS COURANTS | 4 708 | 4 658 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 17 427 | 22 235 |

Tableau de flux de trésorerie consolidés 2017 et 2016

| en K€ | FY 2017 | FY 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Résultat Net Consolidé | -2 810 | 603 |
| CAF avant coût de l'endettement et impôts | -915 | 2 976 |
| Variation du BFR | 1 155 | -1 291 |
| Flux nets opérationnels | 240 | 1 685 |
| Variation des immobilisations | -2 499 | -2 962 |
| Variation des autres flux liés aux opérations d'investissement (CIR) | 770 | - |
| Flux nets d'investissement | -1 729 | -2 962 |
| Flux nets de financement | -465 | -145 |
| Variation de Trésorerie | -1 954 | -1 422 |
| Trésorerie de clôture | 4 511 | 6 465 |

Prochain communiqué financier : Chiffre d'Affaires Semestriel 2018, le lundi 23 juillet 2018

A propos de StreamWIDE (Euronext Growth : 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 et *Team On Mission*, les derniers produits logiciels développés par StreamWIDE, sont des solutions tout en un de communication sécurisée et de management de process, bénéficiant de nombreuses fonctionnalités telles que la géolocalisation, le NFC, le talkie-walkie, la VoIP et le WebRTC, et permettant ainsi aux entreprises et administrations de simplifier leur communication tout en numérisant leur activité de manière sécurisée.

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

Pour plus d'informations, <http://www.streamwide.com>, <http://www.teamontherun.com>, <http://www.teamonmission.com>, et 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