

Rapport d'activité – 1^{er} semestre 2017

Chiffre d'affaires

Résultats consolidés (normes IFRS) en K€	30.06.2017 *	30.06.2016 *
Chiffre d'affaires	2 667	2 398

* Comptes non audités.

Après plusieurs années de baisse, le chiffre d'affaires annuel avait de nouveau progressé en 2016 de 7% par rapport à 2015 pour s'établir à 5 M€. Le résultat du premier semestre 2017 vient confirmer cette tendance avec une solide progression de 11% comparée au 1^{er} semestre de l'année précédente.

La filiale TTI France, qui commercialise les solutions du Groupe sur la zone Europe-Moyen Orient-Afrique voit son chiffre d'affaires passer de 950 K€ au S1 2016 à 757 K€ au S1 2017, soit une baisse de 20%. Cet écart s'explique par le départ de clients (Insel Air, Air Méditerranée, Jubba Airways, Nouvelair) qui avaient généré un chiffre d'affaires de 303 K€ sur le premier semestre 2016. Ces départs sont liés à des fins de contrats et/ou faillites. En revanche, l'activité des autres clients de la zone est en forte progression (+32%).

La filiale TTI do Brasil, qui gère exclusivement le marché brésilien, a vu son chiffre d'affaires de nouveau progresser de 22%, en passant de 974 K€ au S1 2016 à 1 184 K€ au S1 2017. Cette forte progression est en grande partie la résultante d'un taux de change positif (appréciation du Réal de 20% face à l'Euro sur la période).

De même, la filiale TTI Caraïbes a vu son chiffre d'affaires progresser de 4% pour s'établir à 197 K€. Ce semestre marque le retour à la croissance après un exercice 2016 qui avait été marqué par la fin des contrats de deux clients en Colombie et à Cuba (Satena et Aero Caribbean).

Avec le lancement en 2016 au Panama de la nouvelle filiale TTI Americas, le Groupe renforce non seulement sa présence sur le marché de l'Amérique hispanophone, mais vient également consolider son activité avec une croissance soutenue de 380% en 2017, comparé au S1 2016. Avec un chiffre d'affaires de 173 K€, l'activité de cette filiale est déjà presque équivalente à celle de TTI Caraïbes, en à peine plus d'un an.

Enfin, la filiale TTI Asia, qui gère la zone Asie-Pacifique, enregistre une très forte progression de 42% voyant ainsi son chiffre d'affaires du premier semestre, passer de 249 K€ au S1 2016 à 355 K€ au S1 2017. Un bond qui repose sur la dynamique du marché asiatique et en particulier des clients actuels au Myanmar et au Bangladesh. Dorénavant, la zone Asie-Pacifique représente la 3ème activité du Groupe TTI en termes de chiffre d'affaires.

Résultat Opérationnel Courant (ROC)

Résultats consolidés (normes IFRS) en K€	30.06.2017 *	30.06.2016 *
Résultat opérationnel courant (ROC)	-253	171

* Comptes non audités.

Le 1^{er} semestre 2016 était le premier à avoir connu un ROC positif depuis 2012. Ce résultat venait en récompense d'un travail de restructuration important. Comme notifié précédemment lors de sa publication du 30 Septembre 2016, ce résultat comportait des retraitements spécifiques, liés à des opérations conjoncturelles non récurrentes à l'instar d'une reprise nette de provisions liée à un litige avec un ancien client. Le bon dénouement de cette affaire en faveur de TTI lui avait ainsi permis de comptabiliser un produit additionnel de 102 k€ et d'effectuer une reprise de provision nette de 248k€. L'impact total positif de ces retraitements du 1^{er} semestre 2016 s'élevait à 430 k€.

En retraitant ces écritures comptables sur l'exercice 2016, nous arrivons à la situation exposée ci-dessous :

Résultats consolidés (normes IFRS) en K€	30.06.2017 *	30.06.2016 * <i>après retraitements</i>	% Evolution
Résultat opérationnel courant (ROC)	-253	-318	20%

* Comptes non audités.

Après retraitements, nous constatons que le Groupe a continué à réduire ses pertes opérationnelles. Le résultat net après retraitements quant à lui s'établit à -295 K€ au premier semestre 2017 contre -400 K€ en 2016, représentant une réduction des pertes de 26%.

Il faut noter que des provisions clients et exceptionnelles (litiges prud'hommes) d'environ 150 k€ ont été comptabilisés sur le semestre. Par ailleurs, les amortissements représentent 115 k€.

Avec la poursuite anticipée de la croissance du CA, l'équilibre opérationnel du Groupe est atteignable à court-terme.

Capitaux Propres

Résultats consolidés (normes IFRS) en K€	30.06.2017 *	30.06.2016 *
Capital Social	1 362	1 362
Réserves	3 072	3 147
Résultat net part du Groupe	- 295	29
Total des capitaux propres	4 139	4 538

* Comptes non audités.

En dépit de cette perte conjoncturelle, la structure financière du Groupe reste solide avec des capitaux propres de plus de 4 millions d'euros.

Endettement

Résultats consolidés (normes IFRS) en K€	30.06.2017 *	30.06.2016 *
Disponibilités et VMP	306	1 312
Endettement auprès d'organismes financiers	2 955	3 173
<i>Dont Emprunt obligataire</i>	<i>2 225</i>	<i>2 225</i>

* Comptes non audités.

L'endettement global du Groupe a diminué. Il se décompose en 574 k€ d'emprunts à rembourser auprès de la BPI, d'obligations convertibles gérées par le fonds d'investissement Nextstage pour 2 225 k€ et de 156 k€ d'intérêts à payer sur obligations.

Perspectives

Le Groupe confirme son rebond commercial engagé depuis fin 2015 et qui se poursuit depuis.

La refonte complète des 2 logiciels (Zenith® et Nexlog®) et de la politique de R&D permet de proposer des solutions à la pointe de la technologie pour répondre parfaitement aux exigences de plus en plus élevées des compagnies aériennes.

A ce titre, le Groupe a renouvelé en Août 2017 son statut de société innovante auprès de la BPI.

Grâce à ses efforts passés, le Groupe est confiant pour poursuivre la croissance de son chiffre d'affaires et atteindre l'équilibre opérationnel à court terme.

Dans le cadre de ses opérations d'investissement et de croissance à l'international, le Groupe envisage au cours des prochains mois de nouvelles opérations en capital.