



BCI NAVIGATION

Société anonyme au capital de 3 575 343.60 €

Siège social : 3 rue du Velay, Petite Montagne Sud, Lisses, 91 017 Evry Cedex.

423 859 099 RCS Evry

Code ISIN : FR0000076192 – EUROLIST compartiment C 9537 Software.

Communiqué Rapport semestriel d'activité 06/2009

Comptes semestriels		
En Euros	Juin 2009	Juin 2008
Chiffres d'affaires	176 014	379 567
Autres produits	0	0
Résultat d'exploitation	-1 436 796	-1 274 487
Résultat financier	140 842	63 129
Résultat courant avant impôts	-1 295 954	-1 211 016
Résultat exceptionnel	138 490	-363 710
Résultat net	-1 157 464	-1 574 726
Fonds propres	890 991	2 226 509
Endettement	0	0
Trésorerie	635 970	1 220 384

Activité au cours du premier semestre 2009

Comme énoncé lors de nos précédents communiqués le premier semestre 2009 a été essentiellement consacré aux développements et aux démonstrations de la chaîne de mobilité GEOD au détriment de nos revenus d'activité qui sont restés marginaux.

Nos charges d'exploitation sont restées globalement stables (1,6 M€), et notre résultat d'exploitation affiche une perte de 1,4 M€ contre un peu moins de 1,3 M€ en juin 2008.

Le résultat financier est essentiellement constitué des intérêts sur le compte courant de la maison mère, BCI SA, et de plus values sur cessions de valeurs mobilières de placement.

Le résultat courant avant impôt ressort à une perte de 1,3 M€, soit une valeur assez proche du premier semestre 2008 qui affichait une perte de 1,2 M€.

Le résultat exceptionnel est principalement impacté par la reprise de provision constatée sur l'évolution du compte courant de BCI SA, qui passe de 6,1 M€ à fin 2008 à 5,9 M€ au 30 juin 2009 mais également par un complément de provision sur les avances à notre filiale BCI DATA, du fait de son absence d'activité depuis janvier 2009.

Le résultat net est une perte de 1.157 K€ contre une perte de 1.574 K€ en juin 2008.

Nos fonds propres et notre trésorerie disponible se réduisent, passant respectivement de 2,2 M€ à 0,9 M€ et de 1,2 M€ à 0,6 M€. La société n'est pas endettée.

Evénements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et leurs incidences sur les comptes semestriels.

Le premier semestre 2009 a confirmé que le développement de la chaîne logicielle de Mobilité GEOD est un succès technologique avéré, validant le choix stratégique, difficile en terme commercial et risqué financièrement, de se focaliser principalement sur cette technologie. Les comptes du premier semestre sont impactés par ce choix stratégique.

Avec l'arrêt d'activité de la filiale française BCI DATA en début janvier 2009, BCI NAVIGATION ne détient plus de filiale opérationnelle, la seconde filiale chinoise DIAMNAV étant en dissolution depuis début 2008.

De ce fait, les comptes du premier semestre 2009 ne font plus l'objet de présentation sous forme consolidée du fait du caractère non significatif voire nul de la consolidation et en vertu des dispositions de l'article L.233.19 du Code de commerce.

Face à l'absence de revenus significatifs, les disponibilités financières de début d'année nous garantissaient une pérennité financière jusqu'en fin de premier semestre 2009. L'encaissement anticipé de créances fiscales (essentiellement des créances de crédit d'impôt recherche) nous a permis de disposer d'une trésorerie disponible adaptée aux négociations commerciales en cours sans la nécessité de recourir à un financement externe.

Evolution prévisible de l'activité jusqu'à la clôture

La technologie GEOD remet en cause des modèles économiques actuels et de ce fait des sociétés de taille mondiale ont manifesté leur intérêt pour une acquisition et un transfert complet de cette chaîne de mobilité.

Les diverses négociations du début d'année 2009 permettent à BCI NAVIGATION de s'orienter vers la réalisation d'un déploiement ciblé de GEOD, ce qui a l'avantage de laisser intactes les chances du challenge constant de BCI : faire de GEOD un quasi-standard en matière de « moteur logiciel » de Mobilité.

A ce jour, la technologie GEOD fait l'objet :

- d'une demande d'intégration dans la chaîne de production industrielle d'un acteur important du monde de la Mobilité ;
- d'une demande d'utilisation pour un produit Grand Public qui sera diffusé par un autre acteur d'importance.

BCI NAVIGATION va ainsi atteindre un déploiement industriel mais également Grand Public de GEOD permettant d'affirmer cette technologie dans le marché de la Mobilité.

Les développements contractuels de ces deux demandes constitueront le principal objet de l'activité des prochains mois en assurant les ressources financières nécessaires à la stratégie de BCI NAVIGATION.

Principaux risques et incertitudes

La contractualisation des deux demandes actuelles avant le quatrième trimestre 2009 est le garant de la pérennité financière et de la continuité d'exploitation de BCI NAVIGATION dans le cadre de son choix de déploiement technologique plutôt que l'option d'une vente immédiate de GEOD.