



Projet de comptes annuels en cours de certification

Résultats annuels 2005 :

Chiffres Clés	2005 en €	2004 en €	variation en %
Chiffre d'affaires	250.352	154.282	+ 62
Résultat d'exploitation	(2.880.430)	(3.258.531)	-12
Résultat financier	266.515	564.122	-53
Résultat courant avant impôts	(2.613.915)	(2.694.409)	-3
Résultat exceptionnel	1.435.402	(533.419)	ns
Résultat de l'exercice (perte)	(1.182.263)	(3.227.828)	-63

Analyse :

La progression du chiffre d'affaires correspond essentiellement à des livraisons de produits tests pour des marchés grand volume.

Le niveau d'activité commerciale et donc les revenus sont toutefois restés non significatifs du fait des retards dans la concrétisation des partenariats commerciaux, BCI Navigation, société d'ingénierie, n'ayant pas vocation à assurer en direct la commercialisation vers le grand public de ses développements.

La réduction de la perte d'exploitation, est représentative des économies de charges de structure depuis mi 2005 du fait de l'aboutissement des développements de nos produits.

Le résultat financier est principalement constitué des intérêts perçus en rémunération de l'avance consentie à la maison mère. En 2004, il incorporait de plus des plus values sur cessions d'actions propres.

Le résultat courant avant impôt est stable.

Le résultat exceptionnel est principalement constitué de la reprise de provision pour dépréciation des avances financières à l'intérieur du groupe (1.430 K€).

La perte de l'exercice s'établit à 1.182 K€ contre 3.228 K€ en 2004.

Commentaires :

L'exercice 2005 devait concrétiser la mise sur le marché des produits BCI Navigation. L'inadéquation de la structure de BCI Navigation à la vente en direct et les retards dans les conclusions des accords de diffusions commerciales et partenariats technologiques ont repoussé les échéances.

Cette absence de revenus significatifs a fortement pesée sur notre situation de trésorerie.

La société n'est toutefois pas endettée.

Afin d'assurer la pérennité de l'exploitation durant cette période capitale pour notre société, la société mère BCI SA a continué à jouer pleinement son rôle d'animateur du groupe BCI en remboursant une partie de son compte courant dans notre société par des cessions de titres de sa filiale.

Les avances à la maison mère, BCI SA, représentent 11,6 M€ au 31/12/2005 contre 13.1 M€ au 31/12/2004.

Perspectives 2006 :

Le début d'année 2006 a permis la concrétisation de plusieurs actions :

- mise en place d'une diffusion commerciale de produits de gestion de flotte (partenariat SANEF/MASTERNAUT).
- négociation pour la conclusion d'un accord pour la fourniture de la chaîne CRISTINE à un industriel à couverture mondiale.
- Promotion du système innovant Mimésis pour l'aéronautique.
- Signature d'une Joint Venture avec une société chinoise.

Certaines retombées financières de ces actions sont à très court terme et notamment l'accès à la technologie prévue dans la Joint Venture qui se traduira, pour notre société, par une rentrée de trésorerie équivalente à plusieurs années de fonctionnement de BCI Navigation.

La demande du marché, la disponibilité des matériels hard performants et à bas coût concomitante avec celle des logiciels et outils BCI, autorisent la prévision de revenus d'exploitation à partir de l'automne 2006.

BCI Navigation est une société cotée sur EUROLIST compartiment C sous le code ISIN FR 0000076192 spécialisée dans l'ingénierie logicielle dans le domaine de la mobilité.