

DOLPHIN INTÉGRATION ANNONCE SES RESULTATS SEMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2016

Grenoble, le 27 janvier 2017. En ce début d'année 2017, l'entreprise présente sa situation semestrielle au 30 septembre 2016, et ses perspectives.

Résultats semestriels au 30 septembre 2016

En k€, comptes consolidés	Semestre clos au 30/09/16 6 mois (*)	Semestre clos au 30/09/15 6 mois (*)	Exercice clos au 31/03/16 12 mois (audité)
Chiffre d'affaires consolidé.....	6 706	6 794	14 581
Résultat d'exploitation (hors crédits d'impôt).....	(2 491)	(787)	(1 591)
Résultat financier	(125)	(87)	(52)
Résultat courant des entreprises intégrées	(2 616)	(874)	(1 643)
Résultat exceptionnel.....	(56)	133	102
Impôts sur les résultats	(190)	(221)	(401)
Crédits d'Impôt Recherche	981	975	2 387
Résultat net (part du groupe)	(1 881)	13	444
Résultat net sur CA consolidé.....	(28%)	0,2%	3,0%
Résultat net de base par action (en €)...	(1,40)	0,01	0,33
Fonds propres.....	13 336	14 736	15 224
Endettement financier net sur capitaux propres.....	38,9%	37,1%	39,4%
Niveau de trésorerie	(61)	421	(125)
Capacité d'Autofinancement (CAF).....	(1 004)	(166)	213
Flux de trésorerie liés à l'activité	1 445	780	779

(*) *comptes non audités*

Les informations complètes sur les comptes sont disponibles sur le site toile de la société www.dolphin.fr et sur le site de Euronext www.euronext.com.

Faits significatifs de l'exercice

Le chiffre d'affaires est stable par rapport à l'an passé à la même période. La baisse de -0,8 M€ de la capacité d'autofinancement (de -0,2 M€ à -1 M€) est liée à la hausse des frais de sous-traitance (+1 M€), qui correspond aux charges préalables à la mise en fabrication de circuits intégrés mis au point pour nos clients. Ces circuits entreront en fabrication à compter de 2018, générant alors plusieurs centaines de milliers d'euros annuels récurrents de chiffre d'affaires, compensant progressivement la chute des commandes de nos circuits pour la recherche sismique survenue l'an dernier.

Au-delà de l'évolution de la sous-traitance sur la période, le résultat net est en baisse du fait des impacts comptables du léger recul des investissements en R&D (baisse de la production immobilisée), et de la baisse du résultat exceptionnel (impact

de -0,2 M€, le résultat du premier semestre de l'exercice précédent ayant bénéficié de remboursements de pénalités antérieures).

En avril et août 2016, la société a, au travers d'un fonds commun de titrisation, préfinancé son crédit impôt recherche, à hauteur pour l'année 2015 de 1,9 M€ et pour sa créance en germe 2016 de 0,9 M€, ce qui lui a permis de diminuer structurellement son besoin en fonds de roulement (impact BFR de +2,4 M€).

Faits majeurs post clôture et continuité d'exploitation

Sur le second semestre, le redressement de l'activité est en cours grâce à l'acquisition de nouveaux clients et à l'efficacité de campagnes de communication (pour des ventes substantielles de panoplies de composants virtuels mises en valeur par des "démochips"). Des affaires prometteuses ont ainsi été signées sur le dernier trimestre de l'année civile et d'autres sont en cours. Certaines sont porteuses à court terme pour nos activités de composants virtuels puisqu'elles dégagent de la trésorerie et du chiffre d'affaires immédiats, avec de nouveaux partenariats dans des technologies avancées à 22 et 28 nm. D'autres sont porteuses à moyen-long terme et gage de fidélisation de certains clients, comme un contrat pour le développement et la fourniture de circuits réels (activité avec récurrence de ventes que nous visons de développer) qui devrait apporter environ 20 M€ de chiffre d'affaires entre les années 2018 à 2025.

À la date de la présente publication, les retards d'échéance des dettes fournisseurs et des dettes sociales s'élèvent respectivement à 780 k€ et 1100 k€ (368 k€ et 870 k€ respectivement, à la date d'arrêté des comptes 2016). Le préfinancement de la seconde moitié du Crédit Impôt Recherche 2016 pour 0,8 M€ dès le 31 janvier 2017 contribuera à les régulariser et la majorité de ces dettes font l'objet d'échéanciers convenus ou en cours de discussion.

Concernant les prévisions de l'exercice F-17 en cours (à clore au 31 mars 2017), le portefeuille de commandes déjà prises sécurise 75% du chiffre d'affaires pour l'année.

Pour l'exercice F-17, la société vise donc un résultat autour de l'équilibre avec une capacité d'autofinancement reconstituée.

A l'appui de divers signaux très positifs du marché quant à la valeur de sa technologie et de son savoir-faire, comme l'illustre le prix que lui a remis récemment Open-Silicon au titre de partenaire émergent de l'année 2016 dans l'écosystème de l'Internet des Objets (IoT) à faible consommation, la société s'annonce confiante sur ses perspectives.

Pour le conseil d'administration, le président



A propos de Dolphin Integration

Créée en 1985, la société est un leader technologique reconnu mondialement dans l'industrie de la conception en microélectronique pour les produits à faible consommation.

Elle capitalise 30 années de R&D, protégée par une vingtaine de brevets et par des solutions de CAO propriétaires, pour commercialiser de nouveaux produits, en standard ou à la demande, à la fois pour des applications grand public et pour les secteurs de l'industrie et de l'aéronautique.

Elle est implantée à Meylan dans la région grenobloise, à Laval au Québec et à Netanya en Israël. Elle compte environ 190 collaborateurs, dont 160 ingénieurs et scientifiques : www.dolphin.fr

Dolphin Integration confirme respecter les critères d'éligibilité au PEA-PME, précisés par le décret d'application en date du 4 mars 2014 (n°2014-283).

Listée sur Alternext depuis 2007.

Code ISIN : FR0004022754/ ALDOL – Bloomberg : ALDOL FP – Reuters : ALDOL.PA - ICB 9576. Semiconductors.

Contact : Michel DEPEYROT, Président – myd@dolphin.fr