

HAUSSE DU VOLUME D'ACTIVITE ET REDRESSEMENT DE LA SITUATION DE DOLPHIN INTEGRATION SUR LE SECOND SEMESTRE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 MARS 2017

Grenoble, le 20 juin 2017. Le conseil d'administration a effectué ce jour l'examen final des comptes sociaux et consolidés, pour l'année fiscale clôturée le 31 mars.

Résultats au 31 mars 2017

Le chiffre d'affaires est en hausse à 15 M€, soit +4% par rapport à l'an passé, avec une croissance de +5% des activités de ventes de produits dits « silicon IPs » et de +15% des activités de conception d'ASIC/SoC (circuits intégrés).

En k€ - comptes consolidés	Exercice clos au 31/03/17 12 mois (*)	Exercice clos au 31/03/16 12 mois (audité)
Chiffre d'affaires consolidé.....	15 098	14 581
Résultat d'exploitation.....	(2 104)	(1 591)
Résultat financier	(219)	(52)
Résultat courant des entreprises intégrées	(2 322)	(1 643)
Résultat exceptionnel.....	(683)	102
Impôts sur les résultats.....	(426)	(401)
Crédits d'Impôt Recherche	2 143	2 387
Résultat net (part du groupe).....	(1 289)	444
Fonds propres.....	13 965	15 224
Endettement financier net sur capitaux propres.....	33,1%	39,4%
Niveau de trésorerie	142	(109)
Résultat net sur CA consolidé	(8,5%)	3,0%
Marge Brute d'Autofinancement (1)	(245)	213
Résultat net de base par action (en €)....	(0,96)	0,33

(*) Les procédures d'audit des commissaires aux comptes sont effectuées hormis les vérifications des notes annexes et du rapport de gestion qui sont en cours de finalisation. Le rapport des commissaires aux comptes intégrera des observations attirant l'attention du lecteur sur l'information figurant en annexe relative à l'incertitude liée à la continuité d'exploitation et aux modalités d'évaluation, d'amortissement et de dépréciation de la production immobilisée relative aux logiciels et composants virtuels développés en interne.

(1) La Marge Brute d'Autofinancement est calculée à partir du résultat net retraité de la production immobilisée, des provisions et des amortissements.

Pour des informations complètes sur les comptes et pour les annexes définitives certifiées, le rapport de gestion et ses annexes seront disponibles sur le site-toile de la société www.dolphin-integration.com et sur le site de Euronext www.euronext.com pour la prochaine assemblée générale des actionnaires le 8 août 2017.

Les ventes de composants réels ont diminué de 35% du fait de l'arrêt des commandes du secteur de la recherche pétrolière par voie sismique. L'entreprise a développé de nouveaux circuits pour d'autres applications, dont les effets sur le chiffre d'affaires sont attendus dès 2018. Il faut noter que le second semestre a été marqué par un redressement de l'activité, avec un résultat net semestriel de +0,6 M€ et un résultat d'exploitation à +0,4 M€, contre -2,5 M€ au premier semestre fiscal.

Situation financière et perspectives

La marge brute d'autofinancement est négative à -0,25 M€ (contre +0,2 M€ l'an dernier), mais a été compensée en trésorerie grâce au préfinancement de la créance de crédit d'impôt recherche à hauteur de 1,7 M€. En effet, au 31 mars 2017, la société avait obtenu le préfinancement de sa créance 2016, alors qu'elle ne l'encaissait auparavant qu'en juillet de l'année suivante.

L'évolution du résultat net sur l'exercice (-1,7 M€) s'analyse principalement par une hausse des frais de sous-traitance correspondant aux phases de mise au point des circuits sur l'année (-0,9 M€) et par l'évolution du résultat exceptionnel (-0,8 M€), composé de pénalités de retard et de provisions pour litiges.

La trésorerie s'est ainsi dégradée sur l'exercice FY-17 pour toucher un point bas en mai 2017 conduisant la société à décaler et/ou renégocier l'échéance de certaines dettes. Cette situation a pu être redressée en juin 2017 grâce notamment aux acomptes sur un contrat de conception d'ASIC devant être exécuté sur l'exercice F18, et initialement budgété en fin d'année civile 2017.

À la date de l'arrêté des comptes, les retards d'échéance des dettes fournisseurs et des dettes sociales s'élèvent respectivement à 1,5 M€ et 1,8 M€ (0,4 M€ et 0,9 M€ respectivement, à la date d'arrêté des comptes 2016). Au niveau des fournisseurs, 1,1 M€ font l'objet d'échéanciers convenus sur les 4 prochains mois, et 1,6 M€ des dettes sociales concernent des moratoires accordés et en cours, dont un moratoire avec l'URSSAF portant sur 1,2 M€ et s'étalant sur 11 mois à compter de mai 2017.

À 12 mois, la réalisation du budget doit permettre à l'entreprise de résorber les dettes antérieures et de consacrer ses moyens à la croissance. La continuité d'exploitation reste bien sûr dépendante de l'exécution du budget, et la priorité est la réalisation d'un plan d'amélioration de rentabilité sur la période de transition, en vue du lancement de son plan d'affaires pour la croissance.

En effet, la holding animatrice – Sarl Fontclair – a choisi d'engager une période de transition avec une organisation adhoc pour accompagner le redressement, préparer une levée de fonds, et apporter les moyens nécessaires pour accélérer la croissance de l'entreprise, sans pour autant se désengager elle-même. Dans ce contexte, le renouvellement du conseil d'administration se poursuit avec la démission d'un administrateur et celle de son mandat de directeur général par le directeur technique.

Concernant les prévisions de l'exercice F-18 en cours (à clore au 31 mars 2018), le portefeuille de commandes déjà prises représente 47 % du chiffre d'affaires budgété soit environ 47% de croissance par rapport à l'an passé à la même période, et en particulier 96% du chiffre d'affaires budgété sur nos activités de conception et fourniture d'ASICs, où le cycle de vente est le plus long.

**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 : <https://www.dolphin-integration.com>

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, Euronext Growth depuis le 19 juin 2017

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

Contact : Agnès Chemin, secrétaire générale – agnes.chemin@dolphin.fr