

# COMMUNIQUE DE PRESSE



Le 21 octobre 2015

## RESULTATS DE L'EXERCICE 2013/2014

*– Une assemblée générale se tiendra le 27 novembre 2015 à Mitry Mory pour approuver les comptes annuels 2013/2014 –*

**ENCRES DUBUIT (ISIN : FR0004030708, mnémo : DBT)**, le spécialiste des encres de hautes technologies, publie ce jour, ses résultats consolidés au titre de l'exercice 2013/2014 (octobre 2013 à septembre 2014).

### Note préalable sur l'évolution de la situation au Brésil

Le Groupe rappelle que la société ENCREs DUBUIT Sa a conclu, courant 2014, une transaction avec les associés minoritaires de la société DUBUIT PAINT. Cette opération a permis à la société :

- D'une part, de céder sa participation dans le capital de la société DUBUIT PAINT et le règlement du prix se fera sous la forme de la remise de deux ensembles immobiliers industriels brésiliens assortis de contrats de location.
- D'autre part, de désengager pleinement sa responsabilité dans les affaires brésiliennes.

Cette transaction a été définitivement homologuée par décision du juge en date du 14 octobre 2014.

La date d'effet du transfert de la participation d'Encres Dubuit vers les associés minoritaires doit être effective au 31 décembre 2013 moyennant la réalisation, dans un délai de 12 mois depuis la date d'homologation, d'un certain nombre de formalités de nature administrative et procédurale (modification de la dénomination sociale, modification du contrat social, mise en place de garanties exerçables en cas de défaut de paiement etc.).

Dans son rapport financier semestriel 2013-2014, le Groupe annonçait un risque de 900 K€ compte tenu de l'absence d'évolution notable de la mise en œuvre des conditions suspensives de l'accord. Suite aux dernières informations obtenues des avocats depuis fin août 2015 concernant cette mise en œuvre, le Groupe a revu sa position quant au risque de 900 K€ et n'a donc pas constaté de provisions pour risques dans les comptes consolidés. Néanmoins, le Groupe reste prudent quant au délai de réalisation du protocole.

En effet, au jour de la rédaction du présent communiqué, le protocole transactionnel ne peut pas s'appliquer dans son intégralité car les actes de transfert de propriété et les évaluations immobilières ne sont pas définitivement réalisées. L'expérience du Groupe sur ce dossier, la

lenteur des autorités brésiliennes et la vulnérabilité économique actuelle au Brésil poussent donc le Groupe à adopter une position prudente dans la traduction comptable du protocole qui ne trouvera à s'appliquer que lorsque l'intégralité des conditions suspensives sera levée. Par conséquent, une provision pour risque égale à la valeur des titres brésiliens (1,9 M€) a été constatée dans les comptes sociaux de la Société ENCREs DUBUIT SA.

### Rappel activité de l'exercice 2013/2014 (octobre 2013 à septembre 2014)

Le tableau ci-dessous indique la répartition du chiffre d'affaires annuel par zone. A des fins de comparabilité, le chiffre d'affaires de l'exercice clos au 30/09/2013 est présenté à périmètre constant, retraité de l'activité de DUBUIT PAINT.

<i>En M€ octobre à mars</i>	<b>12 mois au 30/09/14 <sup>(1)</sup></b>	<b>12 mois au 30/09/13 périmètre constant <sup>(2)</sup></b>	<b>12 mois au 30/09/13 publié</b>
Amérique du Sud	-	-	11,8
France	6,8	7,0	7,0
Europe hors France	5,7	5,9	5,9
Asie	5,1	5,3	5,3
Amérique du Nord	1,0	1,4	1,4
Afrique / Moyen Orient	0,3	0,3	0,2
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>18,9</b>	<b>19,9</b>	<b>31,7</b>

(1) Suite à la cession de DUBUIT PAINT, homologuée par décision judiciaire en date du 14 octobre 2014, l'activité de la filiale est déconsolidée rétroactivement à compter du 1er octobre 2013

(2) Le périmètre constant s'entend comme si DUBUIT PAINT avait été cédée au 1er octobre 2012 afin d'offrir une comparabilité des périmètres

Le chiffre d'affaires du Groupe, au 30 septembre 2014 s'élève à 18,9 M€ en baisse de 4,5 % par rapport à l'exercice précédent à périmètre constant <sup>(2)</sup>.

A structure et taux de change identiques, le chiffre d'affaires d'ENCREs DUBUIT s'inscrit en repli de 3,7% par rapport à l'exercice précédent à périmètre constant <sup>(2)</sup>.

La France (35,86 % du CA), affiche un léger repli de 2,9 % par rapport à la période précédente. Les positions fortes détenues par Encres DUBUIT auprès de ses grands comptes historiques lui ont permis de résister sur la période.

En Europe (30,26 % du CA), la zone s'affiche en baisse de 2,7 % par rapport à la période précédente du fait d'une baisse du chiffre d'affaires de la filiale espagnole. L'activité dans les autres pays d'Europe est stable par rapport à la période précédente.

En Asie, (26,86% du CA), le chiffre d'affaires diminue de 3,6 % sur la période. La baisse est due à un ralentissement de l'activité en Inde et en Chine.

En Amérique du nord, (4,3% du CA), la zone est en baisse de plus de 28 %. Cette baisse s'explique par :

- un effet de base défavorable ; sur la période précédente, l'activité de la filiale américaine bénéficiait de la vente d'équipement de sérigraphie.
- une évolution défavorable des parités euro / dollar et euro / dollar canadien ; à taux de change constant l'activité ressort en baisse de 24 % par rapport à N-1.

Pour faire face à la concentration du marché québécois, le Groupe a décidé de regrouper les activités de la zone Amérique du nord au sein de sa filiale Dubuit of America afin de faire

jouer les synergies. L'ensemble des coûts liés au transfert d'activité et au licenciement du personnel sont pris en compte dans les états financiers arrêtés au 30 Septembre 2014 pour un montant d'environ 100 K€. Le Groupe prévoit de fermer définitivement la filiale canadienne fin 2015, correspondant au temps nécessaire à la réalisation des formalités.

En Afrique Moyen Orient (2,72 % du CA), l'activité est en légère progression.

## Résultats annuels 2013/2014

<i>En K€</i>	<b>12 mois au 30/09/14</b>	<b>12 mois au 30/09/13</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	18 949	31 668
<b>Marge brute d'exploitation</b>	11 666	18 432
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<b>61,6%</b>	<b>58,2%</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	244	(456)
<b>Résultat opérationnel</b>	428	(919)
<b>Résultat net</b>	447	(4 142)
<b>Résultat net, part de groupe</b>	462	(3 174)

*A ce jour les procédures d'audit sur les comptes 2013/2014 sont effectuées.*

Malgré la maturité du marché de la sérigraphie, et la pression sur les prix de ventes, le Groupe parvient à renforcer sa marge brute qui progresse de 58,2% au 30/09/2013 à 61,6% au 30/09/2014. L'amélioration du taux de marge est liée à l'évolution du mix produit qui a bénéficié de la bonne tenue de l'activité Encres et notamment sur l'activité « marquage industriel ».

L'amélioration de la marge brute (+ 3 points), l'encadrement de la structure de coûts ainsi qu'une diminution des dotations aux amortissements et aux provisions permet au Groupe d'afficher sur l'exercice un résultat opérationnel courant de 244 K€ contre une perte de 456 K€ sur l'exercice précédent.

Sur la période, le Groupe a enregistré un produit de 184 K€ intégrant notamment :

- une indemnisation à percevoir de 392 K€ suite au dénouement d'un litige avec un fournisseur qui avait réalisé des travaux de protection incendie sur le site industriel de Mitry Mory ;
- des frais d'avocat pour un montant de 280 K€ liés à l'action judiciaire menée contre les associés minoritaires brésiliens (cf. note 4.2 des comptes consolidés).

Après prise en compte de ce produit, le résultat opérationnel s'établit à 428 K€ au 30/09/2014 contre une perte de 919 K€ sur l'exercice précédent.

Le résultat financier s'améliore sous l'effet conjugué de :

- La diminution du coût de l'endettement financier net qui passe de 408 K€ en 2013 à 46 K€ en 2014 bénéficiant du traitement des filiales brésiliennes comme des actifs destinés à la vente ;
- Un effet de change favorable constaté dans les comptes des filiales brésiliennes et américaines en 2013.

Ainsi, le résultat net ressort à 447 K€ contre une perte de 4,1 M€ sur l'exercice précédent.

## Une situation financière encadrée

La situation financière du Groupe reste encadrée, caractérisée par des capitaux propres de 18,1 M€, représentant 64% du total de bilan, une trésorerie de 3,9 M€ contre 3,5 M€ au 30/09/2013, et un endettement financier brut qui diminue de 3,2 M€ au 30/09/2013 à 0,9 M€ au 30/09/2014 en raison de la sortie des dettes brésiliennes.

## Tenue de l'Assemblée Générale approuvant les comptes de l'exercice clos au 30 septembre 2014

Le rapport financier annuel 2013/2014 sera publié et disponible au téléchargement sur le site internet d'ENCRES DUBUIT : [www.encresdubuit.com](http://www.encresdubuit.com), au plus tard le 6 novembre 2015.

Une Assemblée Générale Mixte se tiendra le vendredi 27 novembre 2015 à 10 heures au siège social de la Société : 1, rue Isaac Newton, ZI de Mitry Compans, 77290 Mitry Mory, à l'effet de notamment statuer sur l'approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2014. L'ensemble des documents préparatoires à l'Assemblée sera consultable sur le site internet de la Société ainsi qu'au siège social de la Société.

## A propos d'ENCRES DUBUIT

Coté sur le compartiment C d'Euronext Paris (code ISIN : FR0004030708, Bloomberg : DBT FP), ENCRES DUBUIT s'impose comme le spécialiste des encres de hautes technologies. S'appuyant sur des applications multiples allant des nouvelles technologies au marquage industriel, ENCRES DUBUIT s'adresse à une clientèle de grands comptes internationaux dans les secteurs aussi variés que la cosmétique, l'automobile ou la communication. ENCRES DUBUIT poursuit une stratégie offensive à l'international qui représente près de 64% de son activité.

## CONTACTS

### ENCRES DUBUIT

Chrystelle Ferrari, Président du Directoire  
Tél : 01.64.67.41.60  
[www.encresdubuit.com](http://www.encresdubuit.com)

### ACTIFIN

Relations analystes et investisseurs  
Alexandre Commerot, [acommerot@actifin.fr](mailto:acommerot@actifin.fr)

Relations presse  
Aminata Doucouré, [adoucoure@actifin.fr](mailto:adoucoure@actifin.fr)  
Tél : 01.56.88.11.11