

RESULTATS ANNUELS CONSOLIDES 2014/2015

ENCRES DUBUIT (ISIN : FR0004030708, mnémo : DBT), le spécialiste des encres de hautes technologies, publie ce jour, ses résultats consolidés au titre de l'exercice clos au 30 septembre 2015 (1^{er} octobre 2014 au 30 septembre 2015), arrêtés définitivement par le Directoire et le Conseil de Surveillance qui se sont tenus le 20 juillet 2016.

Note préalable sur les retards dans les publications des comptes annuels 2014/2015 et des comptes semestriels 2015/2016 liés à l'évolution de la situation au Brésil

Le Groupe ENCRES DUBUIT publie en retard ses comptes annuels pour l'exercice clos au 30 septembre 2015 et publiera en retard ses comptes semestriels 2015/2016.

Ce décalage temporel fait suite à la procédure judiciaire que le Groupe a lancé en début d'année 2014 à l'encontre des actionnaires minoritaires de sa filiale brésilienne et aboutissant à la signature d'un protocole transactionnel homologué par décision du juge brésilien en date du 14 octobre 2014.

Le Groupe rappelle que cette transaction a permis à la société ENCRES DUBUIT Sa :

- D'une part, de céder sa participation dans le capital de la société DUBUIT PAINT ; le règlement du prix se faisant 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.

Pour mémoire, cette procédure a déjà conduit à un retard de publication des comptes des exercices clos au 30 septembre 2013 qui ont été publiés en novembre 2014 et des comptes clos au 30 septembre 2014 qui ont été publiés en octobre 2015.

En conséquence, ENCRES DUBUIT a demandé au Tribunal de commerce de Meaux d'autoriser le report de son Assemblée Générale annuelle relatif à l'exercice 2014/2015 et a obtenu une autorisation de prorogation du délai de réunion de l'Assemblée Générale annuelle chargée d'approuver les comptes de l'exercice clos au 30 septembre 2015 jusqu'au 30 septembre 2016.

Au jour de la rédaction du présent communiqué, l'opération brésilienne a pu être dénouée comptablement dans les comptes consolidés 2014/2015. Ce point est détaillé dans le paragraphe « pertes sur cession d'activité » du communiqué.

Encres DUBUIT rappelle que les commissaires aux comptes ont refusé de certifier les comptes consolidés clos au 30 septembre 2013 et au 30 septembre 2014 en raison des incertitudes pesant sur les comptes des filiales brésiliennes.

Les comptes consolidés clos au 30 septembre 2015 font l'objet d'une certification avec réserve étant donné que les valeurs retenues des capitaux propres pour le calcul de la perte sur cession d'activité abandonnée sont issues des comptes des filiales brésiliennes qui ont fait l'objet d'un refus de certification. Il en résulte une réserve sur le résultat de cession des activités brésiliennes.

Rappel de l'activité de l'exercice 2014/2015 (Octobre 2014 à septembre 2015)

Le chiffre d'affaires consolidé des activités de l'exercice 2014/2015 s'élève à 21,4 millions d'euros, en hausse de 12,8 % par rapport à l'exercice précédent.

A taux de change constant (*calculs réalisés avec les taux de change du 30 septembre 2014*), le chiffre d'affaires sur la période s'élève à 20,2 millions d'euros et ressort en croissance de 6 %.

Chiffre d'affaires consolidés (en millions d'euros)	30/09/2015	30/09/2014	Variation	30/09/2015 A taux de change constant
France	7,0	6,8	3,1%	7,0
en % du chiffre d'affaires	32,8%	35,9%		34,6%
Europe	6,0	5,7	4,6%	6,0
en % du chiffre d'affaires	28,1%	30,3%		29,6%
Asie	6,7	5,1	31,8%	5,8
en % du chiffre d'affaires	31,4%	26,9%		28,4%
Amérique du Nord	1,4	1,0	38,5%	1,2
en % du chiffre d'affaires	6,6%	5,4%		6,1%
Afrique Moyen-Orient	0,25	0,29	-13,2%	0,3
en % du chiffre d'affaires	1,2%	1,5%		1,2%
Amérique du Sud	0,0	0,0	-100,0%	0,0
en % du chiffre d'affaires	n/a	n/a		0,0%
Chiffre d'affaires total	21,4	18,9	12,8%	20,2

En France, l'activité sur l'exercice affiche une croissance de 3,1%, malgré un marché fortement concurrentiel caractérisé par une forte pression sur les prix. Cette performance a notamment bénéficié de la croissance des parts de marché du Groupe dans les domaines de l'Etiquette et du Marquage Industriel.

L'Europe, hors France, affiche également une croissance solide de 4,6% grâce aux bonnes performances de ses filiales espagnole et belge qui devront se confirmer au cours des prochains trimestres.

L'Asie affiche également une forte croissance de 31,8% sur l'exercice portée par la bonne progression de l'activité de la filiale chinoise dans le domaine de l'électronique, et plus précisément dans la technologie du « touch panel » suite à une demande exceptionnelle des donneurs d'ordre du secteur.

En Amérique du Nord, le chiffre d'affaires s'inscrit en très forte hausse de 38,5% bénéficiant de la vente d'équipements d'impression sérigraphique et ink jet.

Résultats annuels 2014/2015

Données consolidées en milliers d'euros	30-sept.-15 2 015	30-sept.-14	Variation (en K€)
Chiffre d'affaires	21 371	18 949	2 422
Coûts des biens et services vendus	-7 903	-7 283	-620
Marge brute d'exploitation	13 468	11 666	1 802
En % du Chiffre d'affaires	63,0%	61,6%	
Résultat opérationnel courant	1 955	244	1 711
En % du Chiffre d'affaires	9,15%	1,29%	
Résultat opérationnel	1 918	428	1 490
En % du Chiffre d'affaires	8,97%	2,26%	
Résultat financier	360	-27	387
Impôts sur les sociétés	-769	45	-814
Pertes (Gains) sur cession d'activité abandonnée	-651	n/a	-651
Résultat net	858	447	411
En % du Chiffre d'affaires	4,01%	2,36%	
Résultat net part de Groupe	864	461	403
En % du Chiffre d'affaires	4,04%	2,43%	

A ce jour les procédures d'audit sur les comptes 2014/2015 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 61,6% à 63% au 30 septembre 2015. 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 du marquage industriel (*tableau de bord automobile, smartphones et tablettes etc.*).

L'amélioration de la marge brute permet au Groupe d'afficher sur l'exercice un **bénéfice opérationnel courant** de 1,9 millions d'euros contre un bénéfice de 244 mille euros sur l'exercice précédent.

Le résultat opérationnel au 30 septembre 2015 atteint 1,9 M€ (0,4 M€ en 2014) soit une hausse significative de 1,5 M€.

La variation du résultat opérationnel découle :

- d'une part de l'amélioration de la marge brute et,
- d'autre part d'un profit net de 184 mille euros, non récurrent, constaté dans les comptes clos au 30 septembre 2014 et correspondant à une indemnisation perçue suite à un litige fournisseur pour 392 mille euros et à des frais d'avocats liés à l'action en justice menée au Brésil pour 280 mille euros.

Cette performance souligne l'efficacité intrinsèque du plan stratégique, tant sur la gestion que sur la dynamique commerciale mise en place par la Direction.

Pertes sur cession d'activité (dénouement des activités brésiliennes destinées à la vente)

Le Groupe rappelle qu'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, le règlement du prix devant se faire 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.

Le transfert de la participation d'ENCRES DUBUIT vers les associés minoritaire, devait être effectif au 31 décembre 2013 moyennant la réalisation, dans un délai de 12 mois depuis la date d'homologation du protocole, 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.).

Jusqu'alors, le protocole transactionnel n'avait pu s'appliquer dans son intégralité car l'ensemble des conditions suspensives (*modifications de la dénomination sociale et du contrat social, mise en place de garanties exerçables en cas de défaut de paiement, actes de transfert de propriété, contrat de locations non signés*) n'était pas levé.

A ce jour, les modifications de la dénomination sociale et du contrat social (statuts) et la signature des contrats de location ont été réalisées. Par ailleurs, les formalités de mise en œuvre du protocole liée au transfert des ensembles immobiliers situés au Brésil (qui interviennent en paiement de l'indemnisation de la valeur de la participation des sociétés brésiliennes par les minoritaires) sont en cours de finalisation afin d'être transmis aux autorités brésiliennes compétentes et d'obtenir les titres de propriété.

Le délai extrêmement long des formalités ne modifie pas la validité des termes du contrat. Ainsi, la cession de la participation dans le capital de DUBUIT PAINT et le désengagement de la responsabilité du Groupe dans les affaires brésiliennes ne sont pas remis en cause.

Au regard de l'avancement actuel du protocole, le traitement comptable de l'opération au 30 septembre 2015 a pu être déterminé. L'opération brésilienne a pu être dénouée et le protocole peut s'appliquer à la clôture des comptes 2015. Le résultat de l'opération se traduit par une perte de 651 mille euros qui est expliquée ci-dessous.

Résumé du traitement comptable

Le Groupe a reçu en contrepartie de la cession de sa participation dans les filiales brésiliennes deux sites industriels situés au Brésil.

Ces deux biens immobiliers sont assortis de contrats de location sur des durées respectives de 5 et 7 ans. Il existe en sus, sur le bien immobilier de Pinda un compromis de vente en euro au profit des anciens associés minoritaires.

Le prix de cession retenu de 1 122 438 € correspond à la valeur des deux sites industriels figurant dans le protocole d'accord signé et validé par le juge le 14 octobre 2014 soit 3 404 085 R\$ converti au taux de la date d'approbation du protocole soit 1 € = 3.03276 R\$ (se reporter sur la note 9 de l'annexe des comptes consolidés immeubles de placement).

En 2015 et 2016, les sites de Pinda et de Guarulhos ont fait l'objet d'expertises immobilières réalisées par des cabinets spécialisés brésiliens. Les évaluations obtenues sont nettement supérieures à la valeur retenue dans les comptes annuels et les comptes consolidés clos au 30 septembre 2015.

Les impacts sur le résultat du Groupe sont les suivants		
<i>En milliers d'euros</i>		
A	Prix de cession	1 122
B	Valeur consolidée groupe des titres brésiliens cédés	-1446
C	Résultat consolidé de la cession (A-B)	2 568
D	Abandons de créance et compte courant	-3 219
E	Pertes sur cession d'activité abandonnée (C-D)	-651

Le résultat net d'Encres DUBUIT s'élève ainsi à 858 mille euros contre 447 mille euros au 30 septembre 2014.

Le Résultat Net par action des activités atteint 0,275 € en 2015, à comparer à 0,147 € pour l'exercice précédent.

La structure financière

La situation financière du Groupe reste solide, caractérisée par des capitaux propres de 19,4 M€, représentant 77% du total de bilan, une trésorerie de 5,3 M€ contre 3,9 M€ au 30/09/2014, et un endettement financier brut qui diminue de 0,9 M€ au 30/09/2014 à 0,6 M€ au 30/09/2015 en raison des remboursements de la période.

Les perspectives

Pour l'exercice 2015/2016 (*octobre 2015 à septembre 2016*), le Groupe a publié son chiffre d'affaires du premier trimestre (*octobre 2015 à décembre 2015*), le 26 février 2016.

Le chiffre d'affaire total s'élève à 5,1 millions d'euros, en progression de 1,4% par rapport à la période précédente.

Pour la période 2015/2016, le groupe s'attend à une temporisation de son activité en Chine liée au ralentissement enregistré sur les marchés des smartphones et des tablettes sur le premier semestre 2016 (janvier à juin).

Le Groupe poursuit son développement à l'international et plus précisément en Afrique, Moyen-Orient et Asie.

Tenue de l'Assemblée Générale approuvant les comptes de l'exercice clos au 30 septembre 2015

Le rapport financier annuel 2014/2015 sera publié et disponible au téléchargement sur le site internet d'ENCREs DUBUIT : www.encredubuit.com, au plus tard le 31 Juillet 2016.

Une Assemblée Générale Mixte se tiendra le mardi 27 septembre 2016 à 10 heures 30 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 sociaux et consolidés de l'exercice clos le 30 septembre 2015. 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, dans les délais prévus par la réglementation.

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 67 % de son activité.

Contact

ENCREs DUBUIT

Chrystelle Ferrari, Président du Directoire

Tél : 01.64.67.41.60

www.encredubuit.com