

COMMUNIQUE DE PRESSE



Le 29 novembre 2016

RESULTATS DU 1^{er} SEMESTRE 2015/2016

ENCRES DUBUIT (ISIN : FR0004030708, mnémo : DBT), le spécialiste des encres de haute technologie, publie ce jour, ses résultats consolidés au titre du 1^{er} semestre 2015/2016 (octobre 2015 à mars 2016), examiné lors du Directoire qui s'est tenu le 21 novembre 2016 et arrêté définitivement lors du Conseil de Surveillance qui s'est tenu le 22 novembre 2016.

Note préalable

Ce communiqué porte, d'une part, sur les résultats consolidés du groupe Encres DUBUIT pour le 1^{er} semestre 2015/2016 et, d'autre part, sur la présentation du chiffre d'affaires consolidé pour la période du 1^{er} octobre 2015 au 30 septembre 2016.

Activité du 1^{er} semestre 2015/2016 (1^{er} octobre 2015 au 31 mars 2016)

<i>Chiffre d'affaires par zone géographique, En M€, octobre à mars</i>	6 mois au 31/03/16	6 mois au 31/03/15	Variation An-1
France	3,624	3,442	+5,29%
Europe hors France	3,031	2,763	+9,7%
Asie	2,898	3,122	-7,17%
Amérique du Nord	0,378	0,617	-38,74%
Afrique / Moyen-Orient	0,239	0,108	+121,3%
Chiffre d'affaires total	10,170	10,052	+1,17

Le groupe dont nous décrivons l'activité comprend les sociétés Encres DUBUIT SA, SCREEN MESH, TINTAS DUBUIT, DUBUIT Canada, QUEBEC INC, Encres DUBUIT SHANGHAI, DUBUIT BENELUX, PUBLIVENOR, ALL INKS, DUBUIT Shanghai Co, DUBUIT OF AMERICA et SOFTIM.

En France (35,6% du chiffre d'affaires), l'activité reste bien orientée malgré la forte intensité concurrentielle qui caractérise ce marché. Le groupe, qui est parvenu à consolider et à développer son offre, enregistre en France une croissance de 5,3% sur six mois. Ce marché reste le premier contributeur en terme de vente pour le groupe Encres DUBUIT.

En Europe (29,8%), l'activité a retrouvé un certain dynamisme dont le groupe a su profiter au premier semestre. Les ventes en Europe (hors France) affichent un niveau de croissance solide (+ 9,7%), grâce aux bonnes performances des pays d'Europe de l'Est et de sa filiale belge.

En Asie, (28,5%), les ventes sont en recul de 7,2% sur les six premiers mois de l'exercice. Ce ralentissement, qui fait suite au fort niveau de croissance enregistré en 2014/2015, traduit

la baisse d'activité de la filiale chinoise, qui a dû faire face à la diminution des commandes de ses principaux donneurs d'ordre sur les marchés de l'électronique imprimée (téléphonie principalement).

En Amérique du nord, (3,7%), le chiffre d'affaires s'inscrit en forte baisse (- 38,7%). Ce recul traduit un rééquilibrage de la base d'activité du groupe sur ce marché par rapport à la période précédente. Le groupe avait en effet bénéficié de la vente d'équipements d'impression sérigraphique et d'équipements d'impression digitale.

En Afrique/ Moyen-Orient (2,4%), le niveau d'activité a doublé en un an. Le groupe, qui poursuit son expansion sur cette zone, maintient ses efforts commerciaux pour y développer durablement ses parts de marché.

L'internationalisation du groupe reste très significative. Les ventes réalisées hors de France représentent 64,4% de son activité (66% en 2014-2015).

Résultats semestriels 2015/2016

En M€	6 mois 31/03/16	6 mois 31/03/15
Chiffre d'affaires	10,170	10,052
Marge brute d'exploitation en % du chiffre d'affaires	6,344 62,4%	5,876 58,5%
Résultat opérationnel courant	0,430	0,256
Résultat opérationnel	0,443	0,210
Résultat net, part de groupe	0,271	(0,161)

Le groupe profite du résultat des efforts entrepris ces derniers mois pour améliorer son efficacité opérationnelle et sa rentabilité. Au premier semestre de l'exercice en cours, la marge brute s'élève à 6,3 M€, soit 62,4% du chiffre d'affaires consolidé (58,5% en 2014). En valeur absolue, elle augmente de 468 K€, soit une progression de 8 % par rapport à la période précédente.

La croissance du résultat opérationnel en valeur absolue reflète les nombreuses initiatives prises par le groupe Encres DUBUIT pour renforcer sa rentabilité, tant en termes de politique commerciale que dans la gestion de ses coûts. Le taux de marge brute, qui traduit l'amélioration de son efficacité opérationnelle, passe en effet de 58,5% (S1 2014-2015) à 62,4 % (S1 2015-2016). Cette augmentation est liée pour partie aux choix structurels entrepris par le groupe et par la mise en œuvre d'une stratégie offensive : une politique commerciale privilégiant des produits à forte valeur ajoutée et une gestion stricte des approvisionnements.

Le résultat opérationnel du groupe Encres DUBUIT s'établit à 443 K€ contre 210 K€ sur la période précédente.

Perspectives

Le groupe poursuit ses efforts pour générer de nouveaux relais de croissance sur les marchés sur lesquels il est présent et profiter du rebond d'activité enregistré sur certaines zones européennes. Il intensifie notamment son développement commercial à l'étranger depuis la France mais également au travers de ses filiales chinoise et américaine. Il maintient enfin ses efforts en matière de R&D afin d'identifier de nouvelles applications et d'étendre la gamme de produits fabriqués par le groupe.

Chiffre d'affaires 12 mois 2015/2016 (*)

CA 2015/2016 En M€	12 mois au 30/09/2016	12 mois au 30/09/15	Variation An-1
France	7,1	7,007	1,3%
Europe (hors France)	5,978	5,996	-0,3%
Asie	6,042	6,707	-9,9%
Amérique du Nord	0,825	1,411	-41,5%
Afrique, Moyen-Orient	0,455	0,250	82%
Total Chiffre d'affaires	20,4	21,371	-4,54%

(*) Période du 1^{er} octobre 2015 au 30 septembre 2016.

En France, la forte croissance enregistrée au 1^{er} trimestre 2015/2016 (+8 %) a permis au groupe de maintenir son niveau d'activité sur cette zone, bénéficiant d'une demande relativement soutenue sur 12 mois et de la mise en œuvre de nombreux projets commerciaux.

En Europe, hors de France, les solides positions acquises par le groupe lui permettent de stabiliser son niveau d'activité malgré le ralentissement du marché espagnol (25% de l'activité en Europe hors France). En Belgique (41% de l'activité hors France), le groupe a bénéficié du report de parts de marché lié au dépôt de bilan de la société UNICO.

En Asie, le groupe anticipe un ralentissement de l'activité lié à un carnet de commandes moins important sur le premier semestre civil (janvier à juin 2016). En particulier en Chine, où plusieurs éléments conjoncturels liés au marché *Touch Panel* laissent entrevoir une baisse sensible de l'activité sur cette zone.

En Afrique et au Moyen-Orient, l'ouverture d'un nouveau site commercial au Liban devrait permettre de développer encore l'activité du groupe Encres DUBUIT sur la zone et de profiter de son dynamisme.

En Amérique du Nord, la forte baisse de chiffre d'affaires enregistré sur cette zone, déjà visible au 1^{er} trimestre 2015/2016, résulte d'un effet de base défavorable, lié à la vente exceptionnelle d'équipements d'impression digitale réalisée au 1^{er} trimestre 2014/2015 pour un montant de 300 K€. Hors cet élément, le chiffre d'affaires aurait été stable.

Le chiffre d'affaires prévisionnel du groupe ENCRES DUBUIT pour les 12 mois de l'exercice 2015/2016 s'établit à 20,4 M€, en baisse de 4,54% par rapport à l'exercice précédent.

À taux de change constant (calcul à partir des taux au 30/09/14), le chiffre d'affaires du groupe s'élève à 21,045 M€ au 30/09/2016, soit en baisse de 1,52 %.

Événements significatifs

Point sur l'évolution de la situation au Brésil

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 et 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. Les 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.) ont été finalisées le 15 octobre 2015.

Par ailleurs, les contrats de vente liés aux deux ensembles immobiliers situés au Brésil (qui interviennent en paiement du prix de la cession de la participation des sociétés brésiliennes aux minoritaires) et les contrats de locations ont été signés postérieurement à la date du 15 octobre 2015. Le transfert de propriété des deux ensembles immobiliers était en cours et devrait être comptabilisé dans une société française appartenant au groupe ENCRES DUBUIT.

À ce jour, le groupe est encore en attente des actes officiels de transferts de propriété de la part des autorités brésiliennes (registre des immeubles). Cependant, le juge, en date du 26 septembre 2016, a confirmé que la sentence d'homologation de l'accord entre les parties a force d'exécution du transfert.

Modification de la date de clôture de l'exercice

Le groupe Lors de l'assemblée générale mixte qui s'est tenue le 27 septembre 2016, les actionnaires d'Encres Dubuit ont approuvé l'ensemble des résolutions qui leur ont été soumises, et notamment :

- Le renouvellement du mandat de membre du Conseil de surveillance de Monsieur Jean-Louis DUBUIT ;
- La modification de la date de clôture de l'exercice social, pour la fixer au 31 décembre de chaque année et pour la première fois le 31 décembre 2016.

Pour l'année 2016, le groupe présentera à titre exceptionnel un exercice de 15 mois, étalé du 1^{er} octobre 2015 au 31 décembre 2016.

À 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 65% de son activité.

CONTACTS

ENCRES DUBUIT

Chrystelle Ferrari, Président du Directoire

Tél : 01.64.67.41.60

www.encresdubuit.com