



**COMPTES SEMESTRIELS DE DOLPHIN INTEGRATION :
VERS UN EXERCICE PROMETTEUR !**

Grenoble, le 19 juillet 2011.

Les comptes intermédiaires ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes et sont mis en ligne sur le site www.dolphin.fr, suite à leur approbation par le conseil d'administration.

En k€	Semestre arrêté au 31 mars		Exercice clos au 30 sept.
	2011	2010	2010
Chiffre d'affaires consolidé.....	5 845	5 247	10 604
Résultat d'exploitation	(946)	(908)	(1 417)
Résultat financier.....	(11)	26	(122)
Résultat courant des entreprises intégrées	(957)	(882)	(1 539)
Résultat exceptionnel	(11)	36	(65)
Impôts sur les résultats dont crédit d'impôt recherche.....	1 506	905	1 500
Résultat net (part du groupe)	538	59	(104)
Résultat net de base par action (en €)	0,42	0,05	(0,08)

Le résultat d'exploitation fait apparaître une perte de -946 k€, à comparer au montant de -908 k€ sur le premier semestre de l'exercice 2010 qui avait fait l'objet de moins de provisions. Par contre, le résultat net s'établit à 538 k€ contre un résultat net de 59 k€ enregistré l'an passé sur la même période.

Il est à noter que la croissance du chiffre d'affaires de 11%, qui a fait l'objet d'un précédent communiqué de presse, a été réalisée à effectif moyen constant, et que la perte d'exploitation de la société est liée à un enregistrement rigoureux des pertes de valeur de certains développements passés de la société. Les conditions d'un retour à la rentabilité sont donc réunies, et se confirment à l'issue d'un troisième trimestre qui a vu se garnir le carnet de commandes. En particulier, la société a signé un important contrat avec TSMC, premier fondeur mondial à la croissance ininterrompue, pour des bibliothèques (mémoires et cellules standard).

Le niveau du résultat net s'apprécie, quant à lui, au regard d'un changement de modalité concernant le crédit d'impôt recherche (CIR), consistant à enregistrer la totalité



du montant du CIR acquis au titre de l'année civile 2010, ainsi que le CIR estimé pour le premier trimestre 2011, soit un calcul fait sur 15 mois.

Soutenues par des perspectives de chiffre d'affaires positives, les prévisions de trésorerie sont également saines, notamment suite au renouvellement d'un prêt à moyen terme réalisé en novembre 2010 et avec la perspective d'une opération de rachat-revente sur le bâtiment du siège au dernier trimestre de cette année fiscale.

M€	F-11	F-10	F-09
Capacité Nette d'Autofinancement à mi-an	(0,18)	0,87	1,13
Capacité Nette annuelle		1,14	0,19

Perspectives

Le chiffre d'affaires sur le troisième trimestre confirme donc la tendance au 31 mars avec une croissance réalisée de 16 % en cumul au 30 juin 2011, qui permet à la société d'être confiante sur sa croissance à deux chiffres pour l'exercice en cours. Les années difficiles faisant place à des perspectives encourageantes, celles-ci soulèveront de nouveaux défis que la direction doit relever avec habileté. La société s'attache donc à l'exploitation de la valeur unique de son savoir-faire, et négocie des contrats prometteurs en Europe, comme en Asie où elle n'exclut aucun partenariat audacieux à l'export.

Pour le conseil d'administration,

Au sujet de Dolphin Intégration

La société occupe une position clé à croissance durable dans l'industrie stratégique de la conception pour la microélectronique en cours de déverticalisation rapide.

DOLPHIN Integration SA, Capital social de 1 295 120 € - www.dolphin.fr - ISIN : FR0004022754/ ALDOL - Bloomberg : ALDOL FP - Reuters : ALDOL.PA - ICB 9576. Semiconductors.

Contacts :

Michel DEPEYROT, Président opérationnel – myd@dolphin.fr

ATOUT CAPITAL, garant de cotation

Cédric BEUDIN, 01 56 69 61 83 - cedric.beudin@atoutcapital.com