



RAPPORT DE TENDANCE EN MI-ANNÉE FISCALE F-06 (en début juillet 2006)

DOLPHIN Intégration SA, au capital social de 1 277 120 €, est inscrite avec le numéro ISIN FR0004022754, la référence Bloomberg MLDOL FP, et Reuters MLDOL.PA, depuis le 5 mars 2003.

L'année fiscale commence le 1^{er} octobre et s'achève le 30 septembre.

Le premier semestre fiscal s'achève le 31 mars.

Ce nouveau style de communiqué pour la communauté des investisseurs est motivé par le souci de familiariser le public avec les concepts avancés requis pour comprendre le positionnement compétitif de l'entreprise. Nos actionnaires trop souvent expriment leur perplexité quant à la nature de notre activité.

Émergence du marché

Trois périphrases clés, qui paraissent indéchiffrables à première vue, ne sont pas si surprenantes, ce sont "la conception à signaux mixtes" (MxSg), "Propriété Immatérielle sur Silicium" (SIP) et "Fournisseur en Sansfab". Elles sont basiques pour comprendre notre Industrie de la Conception en Microélectronique.

MxSg fait référence au fait que les signaux naturels, comme la température, évoluent sur un mode continu, dit analogique, par opposition aux signaux artificiels qui procèdent par sauts, comme leur ultime simplification, l'interrupteur électrique, qui fonctionne de manière binaire, avec deux positions seulement, et sert de base à la logique des ordinateurs pour le traitement numérique des signaux. La conception à MxSg consiste à mélanger les signaux analogiques et logiques au sein d'un même circuit électronique.

La propriété immatérielle sur silicium (SIP) concerne la pratique récente d'échanger commercialement non plus des circuits physiquement séparés après leur fabrication, mais leurs bases de données de conception, appelées Composants Virtuels (ViC), prêts à être assemblés au sein d'un Système-sur-Puce (SoC) et fabriqués en une fois, en un seul circuit, comme les plans des quartiers sont imprimés ensemble pour fournir le plan d'une même ville.

Avec l'émergence des fonderies de silicium organisées pour fabriquer des Circuits Intégrés conçus exclusivement par leurs clients, comme des livres peuvent être imprimés sur comptes d'auteurs, un nombre croissant de fournisseurs en Sansfab se sont lancés. Ils se concentrent sur le développement de SoCs composés de ViCs ou SIP et sur leur promotion tout en sous-traitant leur fabrication à des fonderies de silicium.

Données sur le marché

Le marché de SIP, auquel participe DOLPHIN Intégration comme meneur en MxSg, est maintenant une industrie de 1 Md\$. Ce marché a encore bien de la marge de croissance car il est un sous-ensemble à la fois de l'activité de conception microélectronique par les utilisateurs eux-mêmes chez les fabricants ou systémiers, au-delà de 20 Md\$, et de l'activité de Conception Assistée par ordinateurs (CAO), au-delà de 5 Md\$, toutes deux en voie de saine croissance.

La conception à MxSg a un fort effet de levier sur l'industrie de fabrication du semiconducteur, puisque les circuits MxSg fabriqués comptent pour 30 % du volume des livraisons qui atteint environ 250 Md\$.

Les fournisseurs en Sansfab représentent le secteur de pointe des industries de conception et de fabrication du semiconducteur, et déjà comptent pour 20 % de ce volume de livraison. Il importe d'observer que ce marché est mondial et cruellement révélateur de l'esprit entrepreneurial relatif des divers continents. En l'occurrence, les Etats-Unis représentent 40 % des fournisseurs en Sansfab, la Chine avec Taiwan étant en passe de les rattraper, tandis qu'Israël en représente 5 %, autant que toute l'Europe continentale !

Tendances du marché

Du fait de la loi de Moore, qui pousse les filières de fabrication vers des géométries de plus en plus fines, avec une taille économique pour les circuits intégrés d'environ un demi centimètre carré, la complexité économiquement rentable des circuits intégrés croît régulièrement: les SoCs doivent maintenant intégrer leur frontière avec le monde réel, c'est à dire les convertisseurs de signaux entre leurs représentations analogiques à l'extérieur et logiques à l'intérieur, appelés codecs...

Tandis que les convertisseurs les plus visibles sont concernés par les signaux pour applications vidéo et graphiques, DOLPHIN Intégration s'est concentrée sur les convertisseurs moins prestigieux mais omniprésents pour l'audio, ceux qui permettent en particulier les lecteurs-enregistreurs !

À cause des coûts de fabrication résultants, la quantité économique d'achat de circuits intégrés toujours plus complexes va croissant et conduit la concurrence à des durées de vie des produits toujours plus courtes : la vitesse de lancement de nouveaux développements s'accroît. Par contre les conceptions MxSg ne peuvent être directement modifiées pour la filière de fabrication suivante, ce qui assure la récurrence des ventes pour l'offre de DOLPHIN Intégration.

Ce communiqué a pour but d'aider la communauté financière à appréhender à quel point la stratégie de l'entreprise est centrée sur la maîtrise de l'innovation, à l'instar de l'industrie de la mode, où une expérience de vingt-et-un ans de réactivité, associée à une image de qualité et un juste prix, peut servir à voir venir les à-coups et tournants du marché.

**Pour le conseil d'administration
Ce 13 Juillet 2006**



MID-YEAR TREND REPORT IN F-06 (early July, 2006)

DOLPHIN Integration SA, with social capital of 1,277,120 €, is registered under ISIN# FR0004022754 with references Bloomberg MLDOL FP, and Reuters MLDOL.PA, since March 5, 2003.

The fiscal year starts on October 1st and is closed on September 30.

The first fiscal semester ends on March 31.

This new kind of communication to the investors' community is motivated by the concern to familiarize the public with the advanced concepts needed to understand the competitive corporate positioning. Our shareholders all too often express their puzzlement as to the nature of our activity.

Market emergence

Three key periphrases, which sound cryptic at first sight, are not so surprising, namely "Mixed Signal Design" (MxSg), "Silicon Intellectual Property" (SIP) and "Fabless Supplier". They are basic for understanding our Design Industry in Microelectronics.

MxSg refers to the fact that natural signals, like temperature, evolve in a continuous mode, called analog, as opposed to artificial signals which proceed through jumps, as their ultimate simplification, the electric switch, which operates in a binary manner, with two positions only, and serves as the basis for computer logic for digital signal processing. MxSg Design consists in mixing analog and logic signals within the same electronic circuit.

Silicon Intellectual Property (SIP) refers to the recent practice of trading commercially no longer physically separate circuits after their fabrication, but their design data bases, referred to as Virtual Component (ViC), ready to be assembled within a System-on-Chip (SoC) and fabricated at once, as part of a single circuit, as the maps of the districts are printed as a whole to yield the map of a same town.

With the emergence of Silicon Foundries organized to fabricate Integrated Circuits exclusively designed by their customers, as books can be printed at writers' expenses, a growing number of Fabless Suppliers have been started, who concentrate on developing SoCs comprised of ViCs or SIP, on marketing them while subcontracting their fabrication to Silicon Foundries.

Market data

The SIP market, in which DOLPHIN Integration partakes as a MxSg leader, now is a \$ 1.5 Billion industry. This market still has a lot of margin for growth as it is a subset of both the overall Microelectronics in-house Design activity at the IC or equipment producers, beyond \$ 20 Billion, and the Electronic Design Automation (EDA) activity, beyond \$ 5 Billion, both growing healthily.

MxSg designs have a strong leverage impact on the Semiconductor Fabrication Industry, as fabricated MxSg circuits account for 30 % of the shipment volume of about \$ 250 Billion.

Fabless Suppliers represent the leading edge of the Semiconductor Design and Fabrication Industries, and already about 20 % of that shipment volume. It is important to observe that this market is worldwide and cruelly reveals the relative entrepreneurial spirit of the various continents. As a matter of fact, the United States represent 40 % of the Fabless Suppliers, China with Taiwan in the process of catching-up, while Israel represents 5 % of them, as much as all of continental Europe!

Market trends

Due to Moore's law, which drives the fabrication processes toward ever finer geometries, with a fixed economic size for Integrated Circuits of about half a square centimeter, the economically worthwhile complexity of Integrated Circuits is growing steadily: SoCs now must integrate the borderline with the real world, i.e. converters of signal between their analog representations outside and their logic representations inside, the so-called codecs...

While the most visible converters concern signals for video and graphic applications, DOLPHIN Integration has focused on the less glamorous but ever-present audio converters, enabling in particular the popular MP3 and DVD recorder-players!

Due to the resulting fabrication costs, the Economic Order Quantity of ever more complex Integrated Circuits is growing and drives the competition making product lifetime ever shorter: the rate of new design launches is increasing. But MxSg designs cannot be readily modified for the next fabrication process, which ensures recurrence of sales for DOLPHIN Integration's offering.

This announcement aims at helping the financial community grasp to which extent the corporate strategy is centered on the mastery of innovation, much like the fashion industry, where an experience of twenty-one years of reactivity, together with an image of quality at a fair price, may serve to foresee market twists and turns.

For the Board of Directors

July 13, 2006