

*S.T. Dupont*  
PARIS

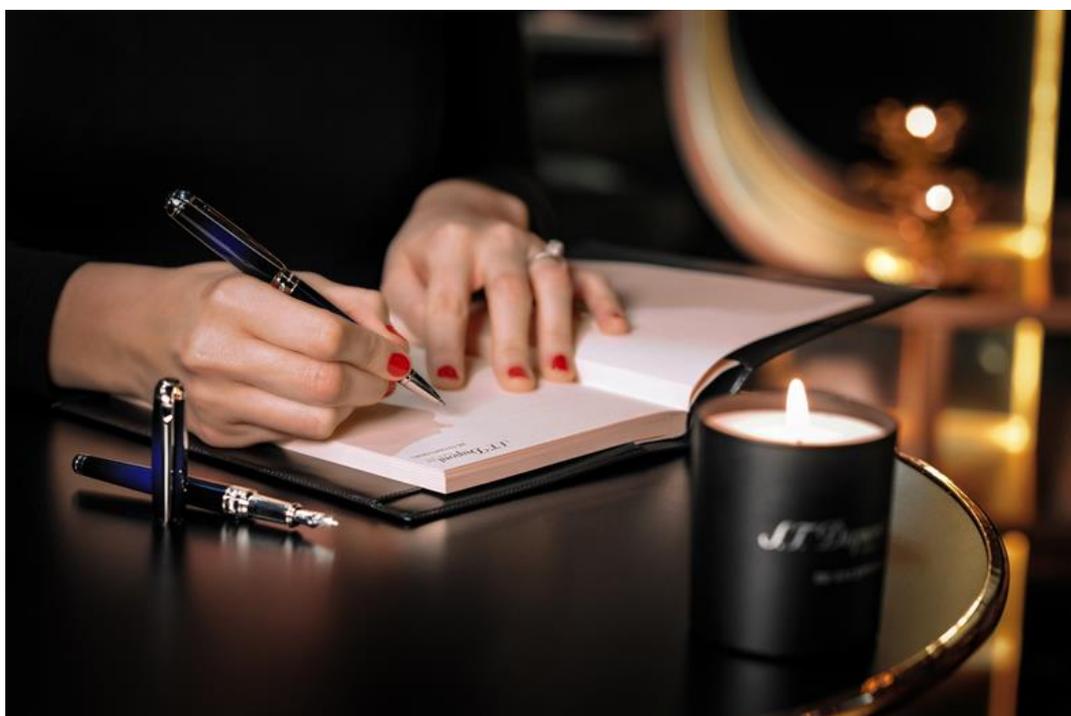
MAÎTRE ORFÈVRE, LAQUEUR & MALLETIER DEPUIS 1872

Société anonyme au capital de 26 213 977,80 euros

Siège Social : 92 Boulevard du Montparnasse

75014 Paris

R.C.S. Paris 572 230 829



RAPPORT SEMESTRIEL  
AU  
30 SEPTEMBRE 2020

# Sommaire

1.	<b>RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2020-2021</b>	<b>3</b>
1.1	Faits marquants	3
1.2.	Evolution des résultats consolidés	5
1.3.	Chiffre d'affaires	5
1.4.	Autres composantes de l'exploitation	6
1.5.	Evénements postérieurs à la clôture	7
2.	<b>COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES</b>	<b>8</b>
2.1.	Compte de résultat consolidé	8
2.2.	Bilan consolidé	9
2.3.	Tableau des Flux de Trésorerie	10
2.4.	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	11
2.5.	Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	12
2.5.1	Principes et méthodes comptables	12
2.5.1.1.	Cadre général	12
2.5.1.2.	Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés d'application obligatoire au 30 septembre 2020	12
2.5.1.3.	Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoires au 30 septembre 2020 et non adoptés par anticipation par le Groupe	12
2.5.1.4.	Saisonnalité	13
2.5.1.5.	Périmètre de consolidation	13
2.5.2	Information sectorielle	13
2.5.2.1	Compte de résultat	13
2.5.2.2	Chiffre d'affaires par activité et zone géographique	14
2.5.2.3	Postes du bilan	14
2.5.3	Ecart d'acquisition	15
2.5.4	Immobilisations incorporelles	16
2.5.5	Immobilisations corporelles	17
2.5.6	Droits d'utilisation et dettes de location	18
2.5.6.1	Droits d'utilisation	18
2.5.6.2	Dettes de location	19
2.5.7	Actifs financiers non courants	19
2.5.8	Stocks et en-cours	20
2.5.9	Autres créances	20
2.5.10	Trésorerie et équivalents de Trésorerie	20
2.5.11	Capitaux propres	20
2.5.12	Provisions et passifs éventuels	21
2.5.13	Emprunts et dettes financières	21
2.5.14	Autres passifs courants	24
2.5.15	Impôts courants	24
2.5.16	Coût de l'endettement financier	24
2.5.17	Résultat par action	24
2.5.18	Autres produits et charges	25
2.5.19	Transactions avec des parties liées	25
2.5.20	Instruments dérivés	25
3.	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE (PERIODE DU 1ER AVRIL 2020 AU 30 SEPTEMBRE 2020)</b>	<b>26</b>
4.	<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE</b>	<b>28</b>

# 1. Rapport d'activité du premier semestre 2020-2021

## 1.1 Faits marquants

### ❖ Initiatives

Le premier semestre de l'exercice 2020-2021 a été fortement marqué par la pandémie qui a eu pour effet de décaler certains lancements de produits, tout en conservant une forte visibilité et innovation sur toutes les activités de la Maison :

#### • Briquets et Stylos :

- Le premier semestre s'est concentré sur l'univers du feu avec le lancement de notre nouveau briquet cigare, Megajet. Doté d'une flamme extra plate, il allume efficacement en toutes conditions tous types de module de cigares. La collection Defi, quant à elle, s'est enrichie avec une offre transversale sur nos activités (briquet, stylo et maroquinerie), en noir et blanc pour une collection classique mais aussi saisonnière. Toujours dans la saisonnalité et à partir du mois de Juillet, nos gammes Slim 7 (briquet extra fin de 7 mm d'épaisseur seulement) et D initial se sont parées de finitions mates, en bleu ou nude. A la rentrée, la gamme écriture S.T. Dupont rend hommage aux soignants avec sa collection S.T. Dupont Sword X Hippocrate. Elle est ornée d'un clip en forme d'épée derrière lequel on découvre une subtile gravure symbolisant « le bâton d'Esculape ». Cette collection est aussi le symbole de la liberté d'expression via cette citation célèbre : « la plume est plus forte que l'épée »

#### • Maroquinerie et Ceintures :

- La gamme Maroquinerie s'étoffe avec des animations pour notre collection traditionnelle, Line D, en cuir lisse et effet écailles de crocodile en noir et marron chocolat mais aussi pour la gamme contemporaine Defi Millennium, en noir & blanc. Une nouvelle collection, dédiée aux plus jeunes, a été lancée dès le mois d'Août : Jet Millennium. Conçue pour les globes trotteurs d'aujourd'hui qui sont à la recherche de fonctionnalités, performance et style, l'esthétique de cette collection met en valeur les matériaux innovants et le design unique. Jet Millennium utilise un textile flyknit innovant composé de fils résistants et légers que l'on utilise dans l'univers du prêt à porter et en particulier avec les baskets. Ce textile, spécialement développé par S.T. Dupont, avec un motif et une couleur uniques offre légèreté, durabilité avec un effet stretch. La gamme se décline en 7 modèles pour un usage quotidien, actif et mode.

#### • Editions limitées et partenariats :

- Après une première collaboration avec Cohiba en 2003, S.T. Dupont s'associe une nouvelle fois à la marque en Septembre 2020. Cette édition thématique Cohiba rassemble deux briquets et des accessoires. Chaque pièce est habillée d'une laque brillante jaune et noir, et de la célèbre tête d'Indien de Cohiba en or sur le devant. Les briquets Ligne 2 et Le Grand S.T. Dupont sont à l'honneur dans cette gamme, mettant en avant le savoir-faire et la technologie uniques de la maison S.T. Dupont dans l'univers du feu. La gamme comprend également un coupe-cigare Maxijet, une cave à cigares et un étui à cigare double.

### ❖ Pandémie COVID-19

Le Covid-19 a été déclaré « Pandémie » par l'Organisation mondiale de la santé. Pour suivre les directives des gouvernements des pays où le Groupe opère, S.T. Dupont a adapté ses pratiques de travail, y compris en procédant à des fermetures temporaires de sites et de points de vente. Ces mesures se sont traduites par une forte réduction des activités sur son site de production, mais également dans ses principaux points de vente. Le Groupe a eu recours aux dispositifs gouvernementaux de chômage partiel et de report des échéances sociales.

Cette crise a en outre conduit le Groupe à revoir à la baisse ses objectifs de vente par marché et à mettre en œuvre un plan de réduction des coûts opérationnels tout en préservant sa capacité à rebondir au moment de la reprise économique notamment en matière d'offre produits.

Jusqu'à présent, en lien avec ces conditions et événements imprévus, les obligations contractuelles du Groupe n'ont donné lieu à aucune résiliation de contrat, à aucune pénalité pour retard d'exécution et à aucun litige avec des clients ou des fournisseurs. L'exposition du Groupe au risque de crédit sur ses activités opérationnelles n'a pas conduit à reconsidérer de manière significative les pertes de crédit attendues sur les clients à la clôture de septembre 2020.

## ❖ Continuité d'exploitation

Compte tenu de la crise sanitaire mondiale qui a démarré dès le mois de janvier 2020 en Asie où le Groupe a réalisé 59,2% de son chiffre d'affaires sur l'exercice 2019-2020 et 51% sur le premier semestre de l'exercice 2020-2021, le Groupe a été confronté à une baisse significative des ventes (-38,9% comparativement à l'exercice précédent) ayant entraîné de fortes tensions sur sa trésorerie.

En effet, le groupe évolue dans un environnement qui demeure très incertain, tant sur le plan macro-économique que des évolutions des mesures gouvernementales prises par les différents pays en lien avec l'évolution de la pandémie : les mesures de confinement prises par les Etats ont un impact direct sur l'activité retail du groupe, puisque tous les points de vente ont dû fermer pendant plusieurs semaines sur le premier trimestre de l'exercice 2021-2021. En outre, la fermeture des frontières, en particulier en Asie, contribue au ralentissement de l'activité, le tourisme asiatique représentant une part significative du chiffre d'affaires du groupe.

Ce contexte inédit s'est traduit par une diminution du chiffre d'affaires de 38,9% au titre du premier semestre de l'exercice 2020-2021. Les effets de cette pandémie devraient se poursuivre sur le deuxième semestre de l'exercice, avec un chiffre d'affaires prévisionnel pour l'année estimé à - 30% par rapport à 2020. Cette baisse devrait peser lourdement sur les résultats du Groupe.

Dès lors, la priorité du Groupe est le pilotage rigoureux de sa base de coûts et l'allocation des ressources financières disponibles. Afin de sécuriser sa position de trésorerie, le Groupe a sollicité et obtenu auprès de ses partenaires bancaires un Prêt Garanti par l'Etat (P.G.E) de 4 millions d'euros ainsi qu'un financement complémentaire de son actionnaire majoritaire à hauteur de 3 millions d'euros. Voir note 1.5.

La société a, par ailleurs, établi des prévisions de trésorerie s'étendant jusqu'au 30 septembre 2021, en retenant des hypothèses de chiffre d'affaires affichant une croissance par rapport à l'exercice précédent sans revenir à la situation pré covid, de la poursuite du contrôle strict des coûts et de maintien du rythme d'encaissements des créances et du paiement des dettes conforme à celui observé en 2020.

Compte tenu des financements accordés en décembre 2020 et des prévisions de trésorerie établies, la Société prévoit d'être en mesure de faire face à ses besoins de trésorerie dans les 12 mois après la date de clôture.

Les comptes ont ainsi été établis sur la base de la continuité d'exploitation.

Pour les périodes ultérieures, la capacité du Groupe à faire face à ses besoins de trésorerie sans solliciter de financement complémentaire dépend d'une hypothèse de reprise de l'activité, dans le contexte évolutif de crise sanitaire actuelle.

## 1.2. Evolution des résultats consolidés

Les principaux éléments concernant l'activité du premier semestre de l'exercice peuvent se résumer ainsi :

Consolidé	SEMESTRE 1		
	30/09/2020	30/09/2019	Variation
(En millions d'euros)			
<b>Ventes</b>	12,2	20,0	(7,8)
<b>Marge Brute</b>	5,1	10,5	(5,4)
	%		
	41,8%	52,5%	[10,7 pts]
Frais généraux	(10,9)	(15,9)	5,0
<b>Résultat Opérationnel (hors redevances)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(0,4)</b>
Redevances	1,6	2,5	(0,9)
Perte de valeur sur actifs (IAS 36)	-	-	-
Autres Produits et Charges	0,7	0,1	0,6
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(0,7)</b>
Résultat financier	(0,6)	(0,3)	(0,3)
Impôts	(0,2)	(0,2)	0,1
<b>RESULTAT NET</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(0,9)</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>9,1</b>	<b>7,8</b>	<b>1,3</b>

## 1.3. Chiffre d'affaires

### ❖ Évolution du chiffre d'affaires par zone géographique

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1			Variation	
	30/09/2020	30/09/2019	Variation totale	Organique	Effet de change
France	1,5	3,2	(50,7%)	(50,7%)	0,0%
Europe Distribution contrôlée (hors France)	2,2	2,2	15,6%	15,9%	(0,3%)
Asie Distribution Contrôlée	2,6	5,0	(45,7%)	(44,9%)	(0,8%)
<b>Total Distribution contrôlée</b>	<b>6,4</b>	<b>10,4</b>	<b>(35,4%)</b>	<b>(35,0%)</b>	<b>(0,4%)</b>
<b>Agents et Distributeurs</b>	<b>5,8</b>	<b>9,6</b>	<b>(42,4%)</b>	<b>(41,9%)</b>	<b>(0,5%)</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>12,2</b>	<b>20,0</b>	<b>(38,9%)</b>	<b>(38,5%)</b>	<b>(0,4%)</b>

Par rapport à l'exercice précédent, le chiffre d'affaires Produits du groupe diminue de -38,9% sur le premier semestre, avec un effet de change défavorable de -0,4%.

Les ventes cumulées de la distribution contrôlée sont en baisse de -35,4%, incluant un effet de change défavorable de -0,4%. Cette diminution concerne principalement l'Asie qui enregistre une baisse de -45,7% et la France qui chute de -50,7%, tandis que l'Europe progresse de 15,6%.

Le canal Agents et Distributeurs est en recul de -42,4%, où l'ensemble des marchés ont été impactés par la situation sanitaire (Corée, Chine, Russie, Moyen-Orient). Seul les Etats Unis résistent avec une baisse limitée grâce au nouveau distributeur sur les instruments d'écriture.

### ❖ Évolution du chiffre d'affaires par Ligne de Produits

En millions d'euros	SEMESTRE 1			Variation	
	30/09/2020	30/09/2019	Variation totale	Organique	Effet de change
Briquets et stylos	7,2	11,8	(38,5%)	(37,8%)	(0,7%)
Maroquinerie, Accessoires et PAP	5,0	8,2	(39,6%)	(39,4%)	(0,2%)
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>12,2</b>	<b>20,0</b>	<b>(38,9%)</b>	<b>(38,5%)</b>	<b>(0,4%)</b>

Au 1<sup>er</sup> semestre 2020-2021 les ventes de briquets et stylos sont en baisse de -38,5% pénalisées par les baisses en Asie (Corée, Hong-Kong et Japon) et en France.

Au global la catégorie Maroquinerie, Accessoires et Prêt-à-Porter est en recul de -39,6%, concernant principalement les activités de Prêt-à-Porter et de Ceintures. L'activité Maroquinerie limite son recul à -12% grâce à la croissance en Corée, et l'activité Accessoires est en légère progression à +2%.

## 1.4. Autres composantes de l'exploitation

### ❖ Marge brute

Le taux de marge brute s'établit à 41,8% contre 52,5% l'année dernière, soit une variation nette de -10,7 points s'expliquant par le poids important des remises accordées sur le 1<sup>er</sup> semestre afin de soutenir les ventes dans un environnement atone.

### ❖ Frais généraux

L'ensemble des frais généraux est en baisse de - 5,0 millions d'euros soit une économie de 31,4% par rapport à septembre 2019 : diminution des frais de communication de -1,1 million d'euros, des frais commerciaux de - 2,2 millions d'euros et des frais administratifs de -1,8 million d'euros.

### ❖ Redevances

Les redevances sont en diminution de -0,9 million d'euros par rapport à l'exercice précédent en raison de la baisse des redevances des licences en Asie.

### ❖ Autres produits et charges et éléments non récurrents

Les autres produits et charges ressortent à +0,7 million d'euros correspondant principalement à la constatation du produit net résultant des subventions étatiques perçues au titre du chômage partiel.

### ❖ Résultat opérationnel courant

De ce qui précède, le résultat opérationnel courant est négatif sur le premier semestre, à -3,5 millions d'euros contre -2,8 millions d'euros au 30 septembre 2019, soit une dégradation de -0,7 millions d'euros d'une période à l'autre.

### ❖ Résultat financier

Il s'établit à -0,6 million d'euros, en baisse de -0,3 million d'euros par rapport au 30 septembre 2019. Les frais financiers nets représentent une charge de 0,2 million d'euros, et les impacts de change une charge de 0,2 million d'euros.

### ❖ Résultat net

Le résultat net est négatif à -4,2 millions d'euros, contre -3,3 millions d'euros au 30 septembre 2019.

### ❖ Flux de Trésorerie

Au 30 septembre 2020, la trésorerie nette consolidée ressort à +7,2 millions d'euros contre +5,9 millions d'euros au 30 septembre 2019.

La capacité d'autofinancement de la période ressort à -1,7 million d'euros au 30 septembre 2020 contre -0,7 million d'euros au 30 septembre 2019.

La variation négative du besoin en fonds de roulement d'exploitation a entraîné une amélioration de la trésorerie de +2,0 millions d'euros sur le premier semestre de l'année, à comparer à une dégradation de -0,3 million sur le premier semestre de l'exercice précédent. Cela s'explique notamment par plusieurs facteurs :

- L'augmentation des stocks depuis le début de l'exercice impacte la trésorerie à hauteur de -0,9 million d'euros,
- L'augmentation des dettes fournisseurs se traduit par un impact positif de 0,4 million d'euros,
- La diminution des créances clients se traduit par un impact positif de 0,9 million d'euros,
- La variation des autres dettes et autres créances a un impact positif de 1,7 million d'euros.

Il n'y a pas d'investissement significatif sur la période.

Les flux de trésorerie liés au financement ressortent à -2,7 millions d'euros incluant un impact lié à l'application de la norme IFRS 16 de -1,1 million d'euros, soit des flux retraités qui ressortent à -1,5 million d'euros contre 2,9 millions d'euros au 30 septembre 2019.

Ils correspondent principalement aux variations des financements court terme (-1,6 million d'euros).

#### ❖ Endettement financier net

L'endettement financier net au 30 septembre 2020 ressort à 9,1 millions d'euros contre 7,8 millions au 30 septembre 2019.

## 1.5. Événements postérieurs à la clôture

#### ❖ Prêt Garanti par l'Etat (P.G.E)

La crise sanitaire a affecté de manière importante le Groupe et ses activités dès le mois de décembre 2019 en Asie.

En mars 2020, lorsque des mesures de confinement ont été instaurées en France et en Europe, le Gouvernement français a mis en place des mesures fortes destinées à soutenir les entreprises. Le Prêt Garanti par l'Etat (P.G.E) est une de ces mesures phares.

Dans ce contexte, la Société S.T. Dupont a déposé une demande de P.G.E auprès de ses banquiers.

En décembre 2020 la Société, son pool de partenaires bancaires et D&D International, actionnaire majoritaire de S.T. Dupont, ont décidé de conclure un accord de prêt.

Selon les termes de l'accord, le montant du P.G.E alloué s'élève à 4 millions d'euros, soumis à la Règlementation P.G.E. A cela s'ajoute un apport de D&D International à hauteur de 3 millions d'euros dont le remboursement interviendra selon le même profil de remboursement que celui du P.G.E.

Par ailleurs, les établissements bancaires acceptent le remboursement anticipé partiel volontaire des sommes restantes dues au titre des lignes de financement à hauteur de 4,5 millions d'euros par libération des fonds bloqués et cédés suite à l'éviction du fonds de commerce de l'avenue Montaigne et accorde à la Société une franchise de 12 mois en capital des lignes de financement restantes dues. D&D International de son côté consent à la Société une franchise de 12 mois sur le prêt d'actionnaire de 5 millions d'euros consenti en décembre 2019 avec maintien de la subordination existante dans le contrat d'origine et portant sur 2,5 millions d'euros.

Ce contrat a été préalablement approuvé par le Conseil de Surveillance le 1er décembre 2020.

## 2. Comptes consolidés semestriels résumés

### 2.1. Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	Notes	30/09/2020	31/03/2020	30/09/2019
<b>Chiffre d'affaires net « produits »</b>		12 232	44 582	20 029
Coûts des ventes		(7 121)	(24 246)	(9 486)
<b>Marge brute</b>		<b>5 110</b>	<b>20 336</b>	<b>10 543</b>
Frais de communication		(482)	(2 591)	(1 550)
Frais commerciaux		(4 437)	(12 554)	(6 667)
Frais généraux et administratifs		(5 963)	(15 369)	(7 766)
<b>Résultat opérationnel courant (hors redevances)</b>		<b>(5 772)</b>	<b>(10 178)</b>	<b>(5 440)</b>
Redevances		1 590	4 757	2 513
Autres charges	2.5.18	(183)	(1 311)	(165)
Autres produits	2.5.18	871	775	284
Perte de valeur sur actifs (IAS36)	2.5.18	-	(5 573)	-
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(3 495)</b>	<b>(11 530)</b>	<b>(2 808)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2.5.16	5	5	7
Coût de l'endettement financier brut	2.5.16	(195)	(398)	(209)
Coût de l'endettement financier net	2.5.16	<b>(190)</b>	<b>(394)</b>	<b>(202)</b>
Autres produits et charges financiers	2.5.16	(374)	(146)	(68)
<b>Résultat avant Impôt</b>		<b>(4 059)</b>	<b>(12 070)</b>	<b>(3 078)</b>
Charges d'impôt sur le résultat		(161)	(643)	(183)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>(4 220)</b>	<b>(12 713)</b>	<b>(3 261)</b>
<b>RESULTAT NET – PART DU GROUPE</b>		<b>(4 220)</b>	<b>(12 713)</b>	<b>(3 261)</b>
<b>RESULTAT NET – INTERETS MINORITAIRES</b>		-		
Résultat net par action (en euros)	2.5.17	(0,008)	(0,024)	(0,006)
Résultat net dilué par action (en euros)	2.5.17	(0,008)	(0,024)	(0,006)

#### Etat du résultat global

(En milliers d'euros)	30/09/2020	31/03/2020	30/09/2019
<b>Résultat net :</b>	<b>(4 220)</b>	<b>(12 713)</b>	<b>(3 261)</b>
-	-	-	-
<b>Autres éléments du résultat global :</b>	<b>(255)</b>	<b>640</b>	<b>223</b>
<i>Elément faisant ultérieurement l'objet d'un reclassement en résultat</i>	-	-	-
Variation de la réserve de conversion	50	81	166
Variation de la réserve consolidée	8	8	-
Impact des dérivés qualifiés de Cash-Flow Hedge	4	5	-
<i>Elément ne faisant pas ultérieurement l'objet d'un reclassement en résultat</i>	-	-	-
Gains et pertes actuariels relatifs aux engagements de retraite	(317)	546	57
<b>RESULTAT GLOBAL</b>	<b>(4 476)</b>	<b>(12 073)</b>	<b>(3 038)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

## 2.2. Bilan consolidé

<b>ACTIF</b> (En milliers d'euros)	Notes	30/09/2020	31/03/2020
<b>Actif non courant</b>			
Ecart d'acquisition	2.5.3	-	-
Immobilisations incorporelles (nettes)	2.5.4	4 729	5 088
Immobilisations corporelles (nettes)	2.5.5	8 263	8 994
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	2.5.6	3 840	4 927
Actifs financiers	2.5.7	5 438	5 644
Impôts différés		13	-
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>22 283</b>	<b>24 653</b>
<b>Actif courant</b>			
Stocks et en-cours	2.5.8	12 366	11 625
Créances clients		12 409	13 452
Autres créances	2.5.9	7 640	6 047
Impôts courants		1 011	1 295
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.5.10	7 161	9 492
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>40 587</b>	<b>41 911</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>62 870</b>	<b>66 564</b>
<b>PASSIF</b> (En milliers d'euros)	Notes		
<b>Capitaux propres- part du Groupe</b>			
Capital	2.4	26 214	26 214
Prime d'émission, de fusion et d'apport	2.4	9 286	9 286
Réserves	2.4	(15 781)	(2 763)
Réserves de conversion	2.4	1 613	1 563
<b>Résultat net- Part du Groupe</b>		<b>(4 220)</b>	<b>(12 713)</b>
<b>Total capitaux propres - part du groupe</b>		<b>17 112</b>	<b>21 587</b>
<b>Total capitaux propres - part des intérêts ne conférant pas le contrôle</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes financières	2.5.13	9 765	9 659
Dettes de location non courantes	2.5.6.2	4 355	5 513
Impôts différés		-	-
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	2.5.12	4 498	4 106
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>18 618</b>	<b>19 278</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs		10 093	9 178
Autres passifs courants	2.5.14	7 550	5 331
Impôts courants	2.5.15	718	730
Provisions pour risques et charges	2.5.12	82	82
Emprunts et dettes financières	2.5.13	6 545	8 139
Dettes de location courantes	2.5.6.2	2 152	2 238
Emprunts sur location financement	2.5.13	-	0
<b>Total des passifs courants</b>		<b>27 141</b>	<b>25 699</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>62 870</b>	<b>66 564</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

## 2.3. Tableau des Flux de Trésorerie

(En milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019
<b>I - Activités Opérationnelles</b>		
Résultat net après impôts	<b>(4 220)</b>	<b>(3 261)</b>
Dotations aux amortissements et pertes de valeur*	2 147	2 273
Perte de valeur (IAS 36)	-	-
Variation des provisions	79	192
Pertes (gains) latents	-	(38)
Charge nette d'intérêts	302	284
Plus ou moins-values de cession	-	(161)
Taxation	(3)	(0)
Autres	-	-
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>(1 696)</b>	<b>(711)</b>
Variation des stocks et en-cours	(880)	(1 517)
Variation des clients et comptes rattachés	859	464
Variation des autres créances	(618)	(1 308)
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	401	1 481
Variation des autres dettes	2 284	539
<b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>	<b>2 047</b>	<b>(342)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>351</b>	<b>(1 053)</b>
<b>II - Activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(21)	(645)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(26)	(681)
Acquisition d'autres immobilisations financières	-	(9)
<b>Besoin de trésorerie (investissements)</b>	<b>(48)</b>	<b>(1 335)</b>
Cessions d'autres immobilisations incorporelles	-	-
Cessions d'immobilisations corporelles	-	200
Cessions d'autres immobilisations financières	179	117
<b>Désinvestissements</b>	<b>179</b>	<b>317</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>131</b>	<b>(1 018)</b>
<b>III - Activités de financement</b>		
Emissions d'emprunts et dettes financières	-	4 479
Remboursement d'emprunts et dettes financières	(1 429)	(1 400)
Diminution de la dette de location	(1 026)	(1 160)
Intérêts payés	(115)	(222)
Intérêts liés à la dette de location	(93)	(51)
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>(2 663)</b>	<b>1 646</b>
Effets de la variation des cours de change	(150)	13
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(2 331)</b>	<b>(410)</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	9 492	6 268
Trésorerie à la clôture de l'exercice	7 161	5 858
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(2 331)</b>	<b>(410)</b>

\* Au 30 septembre 2020, la ligne « Dotations aux amortissements et pertes de valeur » est impactée à hauteur de 1 million d'euros par l'application de la norme IFRS16 (voir Note 2.5.1.2).

Au 30 septembre 2019, la ligne « Dotations aux amortissements et pertes de valeur » est impactée à hauteur de 1,1 million d'euros par l'application de la norme IFRS16.

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

## 2.4. Tableau de variation des capitaux propres consolidés

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission, de fusion et d'apport	Réserves et résultats cumulés	Autres éléments du résultat global	Capitaux propres consolidés
<b>Au 31/03/2019</b>	<b>524 279 556</b>	<b>26 214</b>	<b>9 286</b>	<b>(2 033)</b>	<b>193</b>	<b>33 660</b>
Résultat de la période				(3 261)		(3 261)
Autres éléments du résultat global					223	223
<b>Au 30/09/2019</b>	<b>524 279 556</b>	<b>26 214</b>	<b>9 286</b>	<b>(5 294)</b>	<b>416</b>	<b>30 623</b>
Résultat de la période				(9 452)		(9 452)
Autres éléments du résultat global					417	417
<b>Au 31/03/2020</b>	<b>524 279 556</b>	<b>26 214</b>	<b>9 286</b>	<b>(14 746)</b>	<b>833</b>	<b>21 587</b>
Résultat de la période				(4 220)		(4 220)
Autres éléments du résultat global					(255)	(255)
<b>Au 30/09/2020</b>	<b>524 279 556</b>	<b>26 214</b>	<b>9 286</b>	<b>(18 966)</b>	<b>578</b>	<b>17 112</b>

## 2.5. Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

Sauf information contraire, les montants figurant dans les notes ci-après sont exprimés en milliers d'euros.

Le Groupe S.T. Dupont fabrique ou fait fabriquer des articles de luxe, et distribue ses produits dans le monde entier. La société mère du Groupe est S.T. Dupont S.A., 92, Bd du Montparnasse, Paris. La maison-mère ultime du Groupe est la société BroadGain Investments Ltd. Celle-ci est basée à Hong-Kong et est elle-même détenue par un trust dont les bénéficiaires sont, entre autres, Monsieur Dickson Poon et des membres de sa famille.

La société S.T. Dupont est cotée sur Euronext Paris S.A (Compartiment C).

Le 3 mars 2021, le Directoire a arrêté les comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2020.

### 2.5.1 Principes et méthodes comptables

#### 2.5.1.1. Cadre général

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe S.T. Dupont au 30 septembre 2020 sont établis en conformité avec la norme IAS 34. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 mars 2020 établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et en relation avec les nouvelles normes et amendements de normes applicables de manière obligatoire pour l'exercice 2020-2021.

#### 2.5.1.2. Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés d'application obligatoire au 30 septembre 2020

Plusieurs modifications sont applicables au 1<sup>er</sup> avril 2020 :

- Amendements aux références aux normes IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 : Réforme du benchmark des taux d'intérêt de référence ; le Groupe a choisi d'adopter par anticipation ces amendements tels qu'ils sont exprimés dans les états financiers consolidés du Groupe au 31 mars 2020 ;
- Modifications des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS ;
- Amendements à l'IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » ;
- Amendements à l'IAS 1 et à l'IAS 8 : Modification de la définition du terme « significatif ».

Les trois derniers amendements en vigueur au 1<sup>er</sup> avril 2020 pour ST Dupont n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

De plus, l'amendement à l'IFRS 16 Contrat de location – Concessions de locations liées à la COVID 19 est applicable à compter du 1<sup>er</sup> juin 2020 est désormais approuvé par l'Union européenne sans impact significatif sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés.

#### 2.5.1.3. Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoires au 30 septembre 2020 et non adoptés par anticipation par le Groupe

Textes adoptés par l'Union Européenne :

- Néant.

Textes non adoptés par l'Union Européenne :

- Amendements à l'IFRS 9, à l'IAS 39, à l'IFRS 7, à l'IFRS 4 et à l'IFRS 16 Réforme de l'analyse comparative des taux d'intérêt – Phase 2. Les modifications seront applicables sur les exercices commençant après le 1<sup>er</sup> janvier 2021 ;
- Plusieurs amendements à l'IFRS 3 Regroupements d'entreprises à l'IAS 15 Immobilisations corporelles, à l'IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels et aux améliorations annuelles 2018-2020 : Tous ces amendements seront applicables pour les périodes annuelles commençant après le 1<sup>er</sup> janvier 2022 ;
- Amendements à l'IAS 1 Présentation des états financiers : Classification des passifs comme courants ou non courants. Les amendements seront applicables pour les périodes annuelles commençant après le 1<sup>er</sup> janvier 2023.

Le Groupe mène actuellement une analyse pour identifier les impacts attendus de l'application de ces nouveaux textes.

Le Groupe estime que les normes, interprétations et amendements déjà adoptés par l'Union Européenne mais non entrés en vigueur à ce jour seront sans incidence significative sur les états financiers consolidés du Groupe.

Enfin, aucune norme ou interprétation publiée au JOUE (Journal Officiel de l'Union Européenne) à la date du 30 septembre 2020 et d'application optionnelle pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020 n'a été appliquée par anticipation.

#### 2.5.1.4. Saisonnalité

La comparabilité des comptes semestriels et annuels peut être affectée par la nature saisonnière des activités du Groupe qui réalise sur la seconde partie de l'exercice un volume d'affaires supérieur à celui du premier semestre.

#### 2.5.1.5. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas varié depuis le 31 mars 2020.

### 2.5.2 Information sectorielle

En application d'IFRS 8, l'information sectorielle reflète la vue du management et est établie sur la base du reporting interne utilisé par le Président du Directoire, principal décideur opérationnel du Groupe, pour mettre en œuvre l'allocation des ressources et évaluer la performance du Groupe.

Les informations du reporting sont préparées en conformité avec le référentiel comptable appliqué par le Groupe.

Les secteurs opérationnels se décomposent comme suit :

- Distribution contrôlée Europe
- Distribution contrôlée Asie
- Agents

Ces secteurs correspondent à des typologies de distribution et des responsabilités distinctes et sont placés sous la responsabilité de directions opérationnelles qui reportent directement au principal décideur opérationnel.

Le groupe comprend également un secteur « Charges et Produits non affectés et Eliminations intra -Groupe » qui regroupe :

- Les redevances de marque
- Les frais « corporate » ne pouvant être affectés aux secteurs et qui regroupent notamment les activités de développement produits, de marketing, de logistique
- Les éliminations inter secteurs (France - Asie)

#### 2.5.2.1 Compte de résultat

Au 30/09/2020 (En milliers d'euros)	Distribution Contrôlée Europe	Filiales Asie	Agents	Licences non affectées et Eliminations	S.T Dupont Groupe
Chiffre d'affaires "produits"	3 751	2 637	5 843		12 232
Vente intra secteur	2 018			(2 018)	-
Coûts des ventes	(2 773)	(1 469)	(3 656)	777	(7 121)
<b>Marge brute</b>	<b>2 996</b>	<b>1 168</b>	<b>2 187</b>	<b>(1 241)</b>	<b>5 110</b>
Frais de communication	(221)	(56)	(129)	(75)	(482)
Frais commerciaux	(1 831)	(1 819)	(145)	(643)	(4 437)
Frais généraux et administratifs	(368)	(396)	15	(5 214)	(5 963)
Revenus de Licences	-	-	-	1 590	1 590
Autres produits et charges	720	(32)	-	-	688
Pertes de valeur sur actifs	-	-	-	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 297</b>	<b>(1 135)</b>	<b>1 929</b>	<b>(5 584)</b>	<b>(3 495)</b>

Au 30/09/2019 (En milliers d'euros)	Distribution Contrôlée Europe	Filiales Asie	Agents	Licences non affectées et Eliminations	S.T. Dupont Groupe
Chiffre d'affaires "produits"	5 397	5 004	9 628		20 029
Vente intra secteur	2 533			(2 533)	-
Coûts des ventes	(3 865)	(2 226)	(4 540)	1 145	(9 486)
<b>Marge brute</b>	<b>4 066</b>	<b>2 778</b>	<b>5 087</b>	<b>(1 388)</b>	<b>10 543</b>
Frais de communication	(366)	(251)	(552)	(381)	(1 550)
Frais commerciaux	(2 757)	(3 236)	(543)	(131)	(6 667)
Frais généraux et administratifs	(985)	(1 271)	(1 386)	(4 124)	(7 766)
Revenus de Licences	-	-	-	2 513	2 513
Autres produits et charges	158	-	-	(39)	119
Pertes de valeur sur actifs	-	-	-	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>116</b>	<b>(1 980)</b>	<b>2 606</b>	<b>(3 550)</b>	<b>(2 808)</b>

### 2.5.2.2 Chiffre d'affaires par activité et zone géographique

(En milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019
<b>Chiffre d'affaires par activité</b>		
Briquets et Stylos	7 228	11 804
Maroquinerie, accessoires et PAP	5 003	8 225
<b>Total Ventes Produits</b>	<b>12 232</b>	<b>20 029</b>

(En milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019
<b>Ventes pour les marchés les plus significatifs</b>		
France	1 537	3 181
Hors France	10 694	16 848
<i>dont:</i>		
<i>Corée</i>	2 794	5 402
<i>Hong-Kong</i>	1 231	2 764
<i>Japon</i>	1 406	2 094
<i>Chine</i>	808	1 517

### 2.5.2.3 Postes du bilan

Sectoriel Clients Septembre 2020 (en milliers d'euros)	Distribution Contrôlée Europe	Distribution Contrôlée Asie	Agents	Licences non affectées et Eliminations	S.T. Dupont Groupe
<b>Clients et comptes rattachés (Net)</b>	<b>7 434</b>	<b>482</b>	<b>4 493</b>	-	<b>12 409</b>
Créances clients (Brutes)	7 495	473	4 641	-	12 609
Effets à recevoir	146	38	-	-	183
Provision pour dépréciation	(207)	(29)	(148)	-	(384)

Sectoriel Clients Mars 2020 (en milliers d'euros)	Distribution Contrôlée Europe	Distribution Contrôlée Asie	Agents	Licences non affectées et Eliminations	S.T. Dupont Groupe
<b>Clients et comptes rattachés (Net)</b>	<b>8 222</b>	<b>736</b>	<b>4 493</b>	<b>1</b>	<b>13 452</b>
Créances clients (Brutes)	8 409	694	4 641	1	13 745
Effets à recevoir	2	79	-	-	81
Provision pour dépréciation	(189)	(37)	(148)	-	(374)

Un seul client dépasse le seuil de 10% du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2020. Il s'agit d'un distributeur qui atteint 28% des revenus consolidés (incluant les redevances) contre 30% au 30 septembre 2019.

Au 30 septembre 2020, les actifs immobilisés nets se répartissent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30/09/2020	31/03/2020
<b>Immobilisations nettes</b>		
France	15 478	13 560
Autres pays	1 354	521

### 2.5.3 Ecarts d'acquisition

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD FRANCE	STD DISTRIBUTION PTE S'PORE	STD BHD MALAYSIA	STD IBERIA	TOTAL
<b>VALEURS BRUTES</b>						
<b>Au 31/03/2019</b>	1 267	2 439	36	22	492	4 256
Ecart de conversion	35	-	-	-	-	35
<b>Au 31/03/2020</b>	1 302	2 439	36	22	492	4 291
Ecart de conversion	(79)	-	-	-	-	(79)
<b>Au 30/09/2020</b>	1 223	2 439	36	22	492	4 212

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD FRANCE	STD DISTRIBUTION PTE S'PORE	STD BHD MALAYSIA	STD IBERIA	TOTAL
<b>DEPRECIATIONS</b>						
<b>Au 31/03/2019</b>	(1 267)	-	(36)	(22)	(492)	(1 817)
Perte de valeur (IAS 36)	-	(2 439)	-	-	-	(2 439)
Ecart de conversion	(35)	-	-	-	-	(35)
<b>Au 31/03/2020</b>	(1 302)	(2 439)	(36)	(22)	(492)	(4 291)
Perte de valeur (IAS 36)	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	79	-	-	-	-	79
<b>Au 30/09/2020</b>	(1 223)	(2 439)	(36)	(22)	(492)	(4 212)

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD FRANCE	STD DISTRIBUTION PTE S'PORE	STD BHD MALAYSIA	STD IBERIA	TOTAL
<b>VALEUR NETTE</b>						
<b>Au 31/03/2020</b>	-	-	-	-	-	(0)
<b>Au 30/09/2020</b>	-	-	-	-	-	-

Les écarts d'acquisition font l'objet de test de valeur annuels ou dès lors qu'un indice de perte de valeur a été identifié.

Pour rappel, au 31 mars 2020, dans le cadre de la norme IAS 36, et dans le contexte des conséquences de l'épidémie Covid 19 et des indices de perte de valeur pouvant en résulter, le Groupe a été conduit à comparer la valeur comptable de ses actifs à leur valeur recouvrable (valeur d'utilité) déterminée par Unité Génératrice de Trésorerie (UGT).

La valeur comptable du goodwill Chine au sein de l'UGT France a ainsi été dépréciée en totalité au 31 mars 2020.

## 2.5.4 Immobilisations incorporelles

(En milliers d'euros)	Brevets	Droit au Bail	R&D	Autres	Total
<b>VALEUR BRUTE</b>					
<b>Au 31/03/2019</b>	<b>85</b>	<b>105</b>	<b>908</b>	<b>10 348</b>	<b>11 447</b>
Transfert lié à IFRS 16 (*)		(105)			(105)
Acquisitions	-	-	-	921	921
Cessions	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	(37)	(37)
<b>Au 31/03/2020</b>	<b>85</b>	<b>-</b>	<b>908</b>	<b>11 232</b>	<b>12 226</b>
Acquisitions	-	-	-	21	21
Cessions	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	-	(1)	(1)
Autres	-	-	-	-	-
<b>Au 30/09/2020</b>	<b>85</b>	<b>-</b>	<b>908</b>	<b>11 252</b>	<b>12 246</b>

(En milliers d'euros)	Brevets	Droit au Bail	Frais de développement	Autres	Total
<b>AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATION CUMULES</b>					
<b>Au 31/03/2019</b>	<b>(85)</b>	<b>(50)</b>	<b>(908)</b>	<b>(5 376)</b>	<b>(6 420)</b>
Transfert lié à IFRS 16 (*)		50			50
Dotations	-	-	-	(805)	(805)
Reprises	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	37	37
<b>Au 31/03/2020</b>	<b>(85)</b>	<b>-</b>	<b>(908)</b>	<b>(6 144)</b>	<b>(7 138)</b>
Dotations	-	-	-	(379)	(379)
Reprises	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-
<b>Au 30/09/2020</b>	<b>(85)</b>	<b>-</b>	<b>(908)</b>	<b>(6 523)</b>	<b>(7 517)</b>

<b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>					
<b>Au 31/03/2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 088</b>	<b>5 088</b>
<b>Au 30/09/2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 729</b>	<b>4 729</b>

(\*) : Reclassement du droit au bail au 31 mars 2020 au sein des Droits d'utilisation dans le cadre de la première application d'IFRS 16.

Les « Autres immobilisations incorporelles » correspondent essentiellement à des logiciels mis en service, liés à l'implémentation du nouvel ERP.

Les « Brevets, marques, savoir-faire » correspondent essentiellement à des marques achetées soit dans un objectif de protection juridique, soit pour une exploitation ultérieure. Ils sont totalement amortis.

Les « Frais de Recherche et Développement » comprennent les frais engagés pour la conception et la fabrication de nouvelles lignes de produits ou de nouvelles technologies s'y rapportant (amortis sur 3 ans).

## 2.5.5 Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros)	Terrains	Construc- tions	Agencements	Installations	Autres	Total
<b>VALEUR BRUTE</b>						
<b>Au 31/03/2019</b>	<b>89</b>	<b>7 457</b>	<b>8 162</b>	<b>15 362</b>	<b>9 596</b>	<b>40 666</b>
Transfert lié à IFRS 16 (*)				(1 675)	(1 283)	(2 958)
Acquisitions	-	-	230	98	748	1 076
Cessions ou mise au rebut	(38)	-	(418)	(8)	(696)	(1 160)
Autres	-	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	21	-	71	92
<b>Au 31/03/2020</b>	<b>51</b>	<b>7 457</b>	<b>7 995</b>	<b>13 777</b>	<b>8 436</b>	<b>37 716</b>
Acquisitions	-	-	-	4	22	26
Cessions ou mise au rebut	-	-	-	-	(1)	(1)
Autres	-	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	(38)	(1)	(118)	(157)
<b>Au 30/09/2020</b>	<b>51</b>	<b>7 457</b>	<b>7 957</b>	<b>13 781</b>	<b>8 339</b>	<b>37 584</b>
<b>AMORTISSEMENTS CUMULES</b>						
<b>Au 31/03/2019</b>	<b>-</b>	<b>(3 427)</b>	<b>(7 136)</b>	<b>(10 538)</b>	<b>(8 161)</b>	<b>(29 261)</b>
Transfert lié à IFRS 6 (*)		-	-	1 675	1 038	2 713
Dotations	-	(156)	(691)	(591)	(645)	(2 083)
Cessions ou mise au rebut	-	-	425	8	579	1 012
Autres	-	-	-	-	(146)	(146)
Effet de change	-	-	(6)	6	(15)	(15)
<b>Au 31/03/2020</b>	<b>-</b>	<b>(3 583)</b>	<b>(7 408)</b>	<b>(9 440)</b>	<b>(7 350)</b>	<b>(27 780)</b>
Dotations	-	(78)	(199)	(271)	(202)	(749)
Cessions ou mise au rebut	-	-	-	-	1	1
Autres	-	-	29	(4)	52	78
Effet de change	-	-	-	-	-	-
<b>Au 30/09/2020</b>	<b>-</b>	<b>(3 661)</b>	<b>(7 577)</b>	<b>(9 714)</b>	<b>(7 499)</b>	<b>(28 450)</b>
<b>DEPRECIATIONS</b>						
<b>Au 31/03/2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(195)</b>	<b>(8)</b>	<b>(311)</b>	<b>(514)</b>
Transfert lié à IFRS 16 (*)						-
Dotations	-	-	(350)	-	-	(350)
Autres	-	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	(15)	(5)	(57)	(77)
<b>Au 31/03/2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(560)</b>	<b>(13)</b>	<b>(368)</b>	<b>(941)</b>
Dotations	-	-	-	-	-	-
Reprise	-	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	10	3	57	70
<b>Au 30/09/2020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(550)</b>	<b>(10)</b>	<b>(311)</b>	<b>(871)</b>
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>						
<b>Au 31/03/2020</b>	<b>51</b>	<b>3 874</b>	<b>27</b>	<b>4 324</b>	<b>719</b>	<b>8 995</b>
<b>Au 30/09/2020</b>	<b>51</b>	<b>3 796</b>	<b>(170)</b>	<b>4 057</b>	<b>529</b>	<b>8 263</b>

(\*) : Reclassement des immobilisations détenues en location financement au 31 mars 2020 au sein des Droits d'utilisation dans le cadre de la première application d'IFRS 16.

Les acquisitions d'immobilisations corporelles sur la période se rapportent au poste « Autres immobilisations corporelles » qui comprend principalement du mobilier de bureau, des agencements divers et des meubles de présentoirs.

## 2.5.6 Droits d'utilisation et dettes de location

### 2.5.6.1 Droits d'utilisation

Les droits d'utilisation des biens incorporels et corporels tels que définis en note 2.5.1.1. ont les valeurs nettes suivantes :

(En milliers d'euros)	Terrains	Construc- tions	Agencements	Installations	Autres	Total
<b>VALEUR BRUTE</b>						
<b>Au 31/03/2020</b>	-	9 316	-	1 675	1 332	12 323
Entrées d'actifs	-	84	-	-	-	84
Résiliations	-	(234)	-	-	(30)	(265)
Variations des cours de change	-	(184)	-	-	(2)	(186)
Autres	-	-	-	-	-	-
<b>Au 30/09/2020</b>	-	<b>8 982</b>	-	<b>1 675</b>	<b>1 299</b>	<b>11 956</b>

(En milliers d'euros)	Terrains	Construc- tions	Agencements	Installations	Autres	Total
<b>AMORTISSEMENTS CUMULES</b>						
<b>Au 31/03/2020</b>	-	(2 064)	-	(1 675)	(851)	(4 590)
Entrées d'actifs	-	-	-	-	-	-
Résiliations	-	130	-	-	30	160
Dotations nettes de l'exercice	-	(930)	-	-	(88)	(1 019)
Variations des cours de change	-	57	-	-	0	57
<b>Au 30/09/2020</b>	-	<b>(2 807)</b>	-	<b>(1 675)</b>	<b>(910)</b>	<b>(5 392)</b>

(En milliers d'euros)	Terrains	Construc- tions	Agencements	Installations	Autres	Total
<b>DEPRECIATIONS</b>						
<b>Au 31/03/2020</b>	-	(2 806)	-	-	-	(2 806)
Entrées d'actifs	-	-	-	-	-	-
Résiliations	-	-	-	-	-	-
Dotations nettes de l'exercice	-	-	-	-	-	-
Variations des cours de change	-	82	-	-	-	82
<b>Au 30/09/2019</b>	-	<b>(2 724)</b>	-	-	-	<b>(2 724)</b>

<b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>						
<b>Au 31/03/2020</b>	-	<b>4 446</b>	-	-	<b>481</b>	<b>4 927</b>
<b>Au 30/09/2020</b>	-	<b>3 451</b>	-	-	<b>390</b>	<b>3 840</b>

Pour rappel, au 31 mars 2020, dans le cadre de la norme IAS 36, et dans le contexte des conséquences de l'épidémie Covid 19 et des indices de perte de valeur pouvant en résulter, le Groupe a été conduit à comparer la valeur comptable de ses actifs à leur valeur recouvrable (valeur d'utilité) déterminée par Unité Génératrice de Trésorerie (UGT).

Les tests ont conduit à la dépréciation :

- A Hong-Kong : du droit d'utilisation à hauteur de 1 174 milliers d'euros pour les magasins de Citigate et Landmark (respectivement 476 milliers d'euros et 698 milliers d'euros).
- Au Japon : du droit d'utilisation à hauteur de 334 milliers d'euros pour le magasin de Ginza.
- En France : 1 653 milliers d'euros ont été comptabilisés dont 1 303 milliers d'euros au titre des droits d'utilisation et 350 milliers d'euros sur les agencements.

## 2.5.6.2 Dettes de location

Les variations de la dette de location se détaillent comme suit :

(En milliers d'euros)

<b>Dettes de location au 31/03/2020</b>		<b>7 751</b>
Flux avec impact sur la trésorerie :		
Augmentation		-
Diminution	(1 026)	
Variation de périmètre		-
Flux sans impact sur la trésorerie :		
Nouveaux contrats de dettes de locations		84
Variation de change	(129)	
Autres	(173)	
<b>Dettes de location au 30/09/2020</b>		<b>6 506</b>

Au 30 septembre 2020, les échéances de la dette de location s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	<b>30/09/2020</b>
A moins d'un an	2 152
De 1 à 5 ans	3 495
A plus de 5 ans	859
<b>Total dettes de location</b>	<b>6 506</b>

Au 30 septembre 2020, la dette de location porte intérêts sur un taux fixe.

## 2.5.7 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants au 30 septembre 2020 s'élèvent à 5 438 milliers d'euros en diminution de 206 milliers d'euros par rapport au 31 mars 2020. Cette diminution est liée à des remboursements de dépôts de garantie.

## 2.5.8 Stocks et en-cours

(En milliers d'euros)	30/09/2020	31/03/2020
Matières Premières	3 507	2 965
Produits et en-cours / semi ouvrés	3 458	3 512
Marchandises et Produits finis	12 100	12 231
Pièces détachées et consommables	1 208	1 239
<b>Total valeur brute</b>	<b>20 274</b>	<b>19 946</b>
Matières Premières	(1 645)	(1 552)
Produits et en-cours / semi ouvrés	(1 361)	(1 258)
Marchandises et Produits finis	(3 912)	(4 478)
Pièces détachées et consommables	(989)	(1 033)
<b>Total provision pour dépréciation</b>	<b>(7 906)</b>	<b>(8 321)</b>
Matières Premières	1 862	1 413
Produits et en-cours / semi ouvrés	2 097	2 254
Marchandises et Produits finis	8 188	7 752
Pièces détachées et consommables	219	206
<b>Total valeur nette</b>	<b>12 366</b>	<b>11 624</b>

Au 30 septembre 2020, les stocks nets augmentent de +6,4% en raison de l'augmentation des stocks de marchandises, produits finis et matières premières en prévision des nouveaux lancements produits et des prévisions de commandes à servir sur le troisième trimestre de l'exercice.

## 2.5.9 Autres créances

(En milliers d'euros)	30/09/2020	31/03/2020
Charges constatées d'avance	26	353
Taxe sur la valeur ajoutée	1 003	764
Autres prêts et avances	3 834	1 750
Autres	2 778	3 180
<b>Total</b>	<b>7 640</b>	<b>6 047</b>

Au 30 septembre 2020, le poste « Autres » inclut notamment le fonds de pension de la filiale allemande pour 367 milliers d'euros, des redevances à recevoir pour 1 358 milliers d'euros, des créances envers des débiteurs divers pour 338 milliers d'euros et une créance d'affacturage pour 715 milliers d'euros.

Le poste « Autres prêts et avances » concernent principalement des avances fournisseurs.

## 2.5.10 Trésorerie et équivalents de Trésorerie

(En milliers d'euros)	30/09/2020	31/03/2020
Dépôts à terme	-	-
Valeurs mobilières de placements	-	-
Comptes courants bancaires	7 161	9 492
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au bilan</b>	<b>7 161</b>	<b>9 492</b>
Découverts bancaires constatés en passifs financiers courants	-	-
<b>Trésorerie selon TFT</b>	<b>7 161</b>	<b>9 492</b>

## 2.5.11 Capitaux propres

Au 30 septembre 2020, le capital social s'élève à 26 213 977,80 euros réparti en 524 279 556 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,05 euros. Le nombre d'actions ordinaires est inchangé depuis le 31 mars 2020.

Au 30 septembre 2020, la Société ne détient aucune action propre S.T. Dupont.

## 2.5.12 Provisions et passifs éventuels

(En milliers d'euros)	Provisions pour garantie	Provisions pour litiges	Provisions pour restructuration	Total provisions courantes	Provisions pour retraites et autres avantages à long terme	Total
<b>Au 31/03/2019</b>	<b>101</b>	<b>44</b>	-	<b>145</b>	<b>4 585</b>	<b>4 731</b>
Dotations	4	178	-	182	220	402
Reprises utilisées	(24)	(221)	-	(245)	(155)	(400)
Reprise non utilisées	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes actuarielles	-	-	-	-	(546)	(546)
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	-	-	2	2
<b>Au 31/03/2020</b>	<b>81</b>	<b>1</b>	-	<b>82</b>	<b>4 106</b>	<b>4 189</b>
Dotations	-	-	-	-	79	79
Reprises utilisées	-	-	-	-	-	-
Reprise non utilisées	-	-	-	-	-	-
Gains et pertes actuarielles	-	-	-	-	317	317
Effet de change	-	-	-	-	(4)	(4)
<b>Au 30/09/2020</b>	<b>81</b>	<b>1</b>	-	<b>82</b>	<b>4 498</b>	<b>4 581</b>

Les provisions sont composées de :

- Provisions pour garantie

Une provision pour garantie est constituée pour couvrir le coût estimé de la garantie des produits vendus en France et à l'étranger. Cette provision est calculée semestriellement sur une base statistique du nombre de retours de produits neufs.

- Provisions pour litiges

Les provisions pour litiges comprennent principalement les risques sociaux ainsi que les risques fiscaux.

- Provisions pour retraite

Les provisions pour retraites et autres avantages à long terme concernent l'ensemble du groupe et respectent les normes IFRS en vigueur.

## 2.5.13 Emprunts et dettes financières

### ◆ Emprunts et Dettes financières non courants

(En milliers d'euros)		30/09/2020	31/03/2020
(ACTIF) / PASSIF			
Autres dettes financières à moyen terme		9 750	9 639
Instrument de couverture de la dette non courante (passif)		15	20
<b>Dettes financières non courantes après couverture</b>		<b>9 765</b>	<b>9 659</b>

Le Groupe a fait le choix de ne plus présenter la dette de location dans la dette nette suite à l'application de la norme IFRS 16.

#### ❖ Emprunts et Dettes financières courants

(En milliers d'euros)		
(ACTIF) / PASSIF	30/09/2020	31/03/2020
Autres dettes financières à court terme	6 545	7 901
<b>Part à moins d'un an des dettes financières</b>	<b>6 545</b>	<b>7 901</b>
Dettes financières courantes et découverts bancaires	-	238
<b>Dettes financières courantes</b>	<b>6 545</b>	<b>8 139</b>
Autres instruments financiers actifs courants	-	-
<b>Actifs financiers courants</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dettes financières courantes et actifs et passifs financiers associés nets</b>	<b>6 545</b>	<b>8 139</b>

Les lignes de crédits sont comptabilisées pour leur valeur de remboursement assimilée à la juste valeur, compte tenu de leur maturité très courte

Les dettes financières courantes et découverts bancaires comprennent un montant nul au titre de l'affacturage contre 238 milliers d'euros au 31 mars 2020.

#### ❖ Variation des Emprunts et Dettes financières

(En milliers d'euros)	Au 31/03/2020	Effet sur la trésorerie		Sans effet sur la trésorerie			Au 30/09/2020
		Augmentation	Diminution	Etalement des frais d'emprunt	Autres	Variation taux de conversion	
Autres dettes financières	17 541	-	(632)	13	(420)	(212)	16 290
Instruments de couverture de la dette non courante (passif)	20	-	-	-	-	-	20
Dettes financières courantes et découverts bancaires	238	-	(796)	-	558	-	-
<b>Dettes financières et actifs et passifs financiers associés</b>	<b>17 798</b>	<b>-</b>	<b>(1 428)</b>	<b>13</b>	<b>138</b>	<b>(212)</b>	<b>16 310</b>

#### ❖ Financement

##### Crédit Syndiqué France

Le 12 juin 2017, S.T. Dupont S.A. a signé un accord de financement avec un pool de 5 banques mené par le CIC.

Tout en maintenant le prêt de consolidation existant à échéance juillet 2019, la Société avait renouvelé les 2 lignes du crédit structuré qui arrivaient à échéance en juillet 2017 :

- la ligne revolving qui finance le besoin en fonds de roulement : renouvelée jusqu'en septembre 2020, pour un maximum de 4,5 millions d'euros sur le premier semestre de l'exercice fiscal ou 1,5 millions d'euros sur le second semestre ;
- les lignes de financement de nouveaux investissements : 4 tranches annuelles de 2,5 millions d'euros, disponibles successivement jusqu'en septembre 2020, leurs tirages potentiels seront remboursés sur 5 ans.

A l'issue de ce financement, 73% de la dette bancaire du Groupe est portée par S.T. Dupont SA

Le crédit syndiqué de S.T. Dupont SA est garanti par le nantissement des éléments suivants :

- Indemnité d'éviction de 4,5 millions d'euros perçue à la suite du non-renouvellement du bail de la boutique avenue Montaigne;
- Nantissement du droit au bail de la boutique Rue de la Paix
- Stocks de produits finis ;
- Nouveaux fonds de commerce et droits au bail.

Il est soumis au respect de covenants dont 2 ratios financiers évalués au 31 mars de chaque année :

- Ratio de Leverage (dettes financières nettes / EBITDA)
- Ratio de Gearing (dettes financières nettes / Capitaux Propres)

Au 30 septembre 2020, le capital restant dû sur chacune des lignes de financement d'investissement était respectivement de 1,3 million pour la tranche 1, de 1,8 million pour la tranche 2, de 2,3 millions pour la tranche 3 et de 0,9 million pour la dernière tranche.

En décembre 2020, la Société a signé un accord de financement avec ses partenaires bancaires et D&D International, actionnaire majoritaire : voir Note 1.5

### **Prêt d'actionnaire**

Depuis décembre 2019, S.T. Dupont SA a également bénéficié du soutien de son actionnaire de référence D&D International sous la forme de deux comptes courants d'actionnaire d'un montant total de 5 millions d'euros répartis comme suit :

- Un compte courant d'actionnaire d'un montant de 2,5 millions d'euros subordonnée au remboursement de la dette bancaire
- Un compte courant d'actionnaire d'un montant de 2,5 millions d'euros non subordonnée au remboursement de la dette bancaire

Voir paragraphe 1.1 – Faits marquants

En décembre 2020, la Société a signé un accord de financement avec ses partenaires bancaires et D&D International, actionnaire majoritaire voir Note 1.5

### **Hong-Kong**

Le crédit contracté avec le Crédit Agricole (Hong-Kong Branch) est assorti d'usuelles obligations de communication financière pour la filiale S.T. Dupont Marketing Limited (Hong-Kong).

### **Autres lignes de crédit**

Le financement alloué par la BPI le 30 juillet 2014 ne porte pas de covenant, il bénéficie d'une garantie au titre du Fonds National de Garantie pour les prêts de Renforcement de Haut de Bilan.

Les autres lignes accordées aux entités du Groupe S.T. Dupont ne comportent aucun covenant financier, autre que l'interdiction de réduire le capital social de STD Marketing Limited (Hong-Kong) et le respect de la réglementation bancaire.

Les lignes confirmées sont sujettes à révision périodique de la part des banques créancières.

En décembre 2020, la Société a signé un accord de financement avec ses partenaires bancaires et D&D International, actionnaire majoritaire voir Note 1.5

### **❖ Lignes de crédit confirmées et non confirmées**

Au 30 septembre 2020, le Groupe dispose de lignes de crédit pour un montant total de 17 181 milliers d'euros qui se décomposent comme suit :

En milliers d'euros		Etablissements bancaires	Montant autorisation	Utilisation au 30/09/2020
<b>S.T. Dupont France</b>	Crédit syndiqué :	Pool bancaire S.T. Dupont SA		
	- Capex 4 T1		1 250	1 250
	- Capex 4 T2		1 750	1 750
	- Capex 4 T3		2 250	2 250
	- Capex 4 T4		2 500	900
	- Crédit revolving 2		4 500	1 500
	Prêt croissance	BPI France	500	500
<b>S.T. Dupont Marketing</b>	Ligne revolving HKD	Crédit Agricole HK	3 297 *	2 132 *
	Ligne revolving HKD	Bank of East Asia	879 *	879 *
<b>S.T. Dupont Iberia</b>	Ligne de crédit	BBVA	70	0
<b>S.T. Dupont Italia</b>	Ligne d'escompte RIBA	Banca Intesa	435	0
<b>TOTAL</b>			<b>17 431</b>	<b>11 161</b>

- Taux EUR/HKD au 30/09/2020 = 9,10

### **❖ Type de taux et couverture**

Les taux appliqués à l'ensemble des emprunts sont variables, et sous la forme d'un taux de marché domestique plus marge.

Afin de couvrir le risque de taux sur son Prêt de Consolidation et sa ligne de financement d'investissements à taux variable, S.T. Dupont SA a mis en place 6 swaps payeurs taux fixe contre Euribor 3 mois pour un notionnel amortissable de 4,5 millions d'euros, et qui sont parfaitement adossés en termes de maturité, d'amortissement et de flux. S.T. Dupont appliquant la comptabilité de couverture (« Cash-Flow Hedge ») sur ses dérivés de taux, la variation de juste valeur hors intérêts courus non échus est comptabilisée en capitaux propres.

Au 30 septembre 2020, ces 6 opérations dérivées de taux présentent une valorisation globale négative de -16 milliers d'euros.

## 2.5.14 Autres passifs courants

(En milliers d'euros)	30/09/2020	31/03/2020
Dettes sociales	3 594	2 399
Taxe sur la valeur ajoutée	346	291
Produits constatés d'avance	187	0
Intérêts à payer	1	3
Autres*	3 423	2 638
<b>Total</b>	<b>7 550</b>	<b>5 331</b>

\* Les autres dettes au 30 septembre 2020 comprennent des dettes sur redevances (546 milliers d'euros), des honoraires (189 milliers d'euros), des dettes sociales (226 milliers d'euros), des commissions à payer (69 milliers d'euros), des dettes locatives et d'entretien (406 milliers d'euros), des dettes fiscales (667 milliers d'euros) et des dettes envers des créiteurs divers (759 milliers d'euros).

Au 31 mars 2020, les autres dettes étaient composées des dettes sur redevances (540 milliers d'euros), des dettes sociales (323 milliers d'euros), des commissions à payer (76 milliers d'euros), des dettes locatives (168 milliers d'euros) et des dettes fiscales (667 milliers d'euros).

## 2.5.15 Impôts courants

La Société n'a constaté aucune dette d'impôts sur les sociétés au 30 septembre 2020.

## 2.5.16 Coût de l'endettement financier

(En milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(195)</b>	<b>(209)</b>
Dont :		
Charges financières sur emprunts	(163)	(150)
Charges financières sur contrat d'affacturage	(26)	(52)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(190)</b>	<b>(202)</b>
<b>Charges d'intérêts sur les droits d'utilisation aux contrats de location</b>	<b>(93)</b>	<b>(83)</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>(281)</b>	<b>15</b>
Dont :		
Gains (pertes) de change	(217)	52
Produits (charges) sur instruments dérivés	-	14
Coûts nets d'intérêts relatifs aux engagements sociaux	-	(25)
Autres produits (charges) financiers	(64)	(26)
<b>Total</b>	<b>(564)</b>	<b>(270)</b>

## 2.5.17 Résultat par action

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

Compte tenu de l'absence d'instruments dilutifs, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

	30/09/2020	30/09/2019
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>(4 220)</b>	<b>(3 261)</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	524 279 556	524 279 556
<b>Résultat net par action (en euro)</b>	<b>(0,008)</b>	<b>(0,006)</b>
<b>Résultat net dilué par action (en euro)</b>	<b>(0,008)</b>	<b>(0,006)</b>

## 2.5.18 Autres produits et charges

	30/09/2020		30/09/2019	
	Autres charges	Autres produits	Autres charges	Autres produits
Litiges	-	-	-	-
Pertes de valeur	-	-	-	-
Restructuration	(113)	-	-	-
Résultat sur cession d'immobilisation	-	-	(5)	-
Boutique avenue Montaigne	-	-	-	-
Vente terrain Faverges	-	-	(37)	200
Autres	(70)	871	(123)	84
<b>Total</b>	<b>(183)</b>	<b>871</b>	<b>(165)</b>	<b>284</b>

Au 30 septembre 2020, le poste « Autres » correspond principalement aux subventions perçues dans le cadre des dispositifs gouvernementaux de chômage partiel.

## 2.5.19 Transactions avec des parties liées

Il n'y a pas eu de modification significative des transactions avec les parties liées entre le 31 mars 2020 et le 30 septembre 2020.

## 2.5.20 Instruments dérivés

Pour couvrir certains risques de marché, S.T. Dupont SA a recours à des instruments de dérivés de taux ; ces transactions de gré à gré sont souscrites avec des contreparties bancaires de premier rang. Ils sont décrits en note 2.5.13.

### 3. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (Période du 1er avril 2020 au 30 septembre 2020)

Aux Actionnaires  
S.T. DUPONT  
92, boulevard du Montparnasse  
75014 Paris

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société S.T. Dupont, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril 2020 au 30 septembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Dans notre rapport du 17 décembre 2020 relatif à l'exercice clos le 31 mars 2020, nous avons formulé une réserve en raison de l'impossibilité de vérifier les quantités figurant dans le stock au 31 mars 2020 compte tenu de la pandémie du Covid-19, et notamment des mesures sanitaires, qui n'avait pas permis à S.T. Dupont SA de procéder à l'inventaire physique annuel des stocks détenus par le logisticien de Genas ou présents sur d'autres lieux de ventes, à la date de clôture.

Pour ces mêmes raisons, nous ne sommes pas en mesure de justifier les quantités qui figurent dans le stock d'ouverture au 1<sup>er</sup> avril 2020 pour un montant de 19 946 k€ en valeur brute et ne sommes donc pas en mesure de nous prononcer sur la variation de stocks correspondante de la période qui s'élève à 328 k€.

Sur la base de notre examen limité et sous cette réserve, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Continuité d'exploitation » de la note « 1.5.1 – Faits marquants » et la note « 1.5.4 – Evénements postérieurs à la clôture » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui exposent les conditions de financements ayant permis l'application du principe de continuité d'exploitation pour l'établissement des comptes de la période close le 30 septembre 2020 et la nécessaire reprise d'activité sur les périodes ultérieures, qui demeure incertaine dans le contexte évolutif de crise sanitaire actuelle.

## II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

A l'exception de l'incidence éventuelle des faits exposés ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 4 mars 2021

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

S&W Associés

Xavier Belet

Iris Ouaknine

## 4. Attestation du responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Fait à Paris,  
Le 4 mars 2021

Alain Crevet  
Président du Directoire