

12 décembre 2019

Information financière au 30 septembre 2019 (Premier semestre 2019-2020)

Au 30 septembre 2019, le chiffre d'affaires produits s'établit à 20,0 millions d'euros, en décroissance de -15,5%, pénalisé par la baisse d'activité à Hong-Kong et un ralentissement des ventes dans le réseau de distribution contrôlée européen.

Hors éléments non récurrents, le résultat net est négatif sur le premier semestre et ressort à -3,4 millions d'euros contre -1,2 million d'euros sur l'exercice précédent.

D&D International B.V., actionnaire majoritaire de la Société S.T. Dupont, a conclu avec cette dernière un contrat de prêt d'actionnaire qui porte sur un montant maximum de 5 millions d'euros.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Evolution par marché

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		Variation		
	30/09/19	30/09/18	Variation totale	Organique	Effet de change
France	3,2	3,3	-4,3%	-4,3%	0,0%
Europe distribution contrôlée (hors France)	2,2	3,2	-31,7%	-31,7%	0,0%
Asie Distribution Contrôlée	5,0	5,9	-15,9%	-19,7%	+3,8%
Total Distribution contrôlée	10,4	12,5	-16,9%	-19,3%	+2,4%
Agents & Distributeurs	9,6	11,2	-14,0%	-15,4%	+1,4%
TOTAL PRODUITS	20,0	23,7	-15,5%	-17,2%	+1,7%

Par rapport à l'exercice précédent, le chiffre d'affaires Produits du groupe diminue de -15,5% sur le premier semestre, avec un effet de change favorable de +1,7%.

Les ventes cumulées de la distribution contrôlée sont en baisse de -16,9%, incluant un effet de change favorable de +2,4%. Cette diminution concerne tant l'Europe que la zone Asie à l'exception du Japon qui enregistre une croissance de +17,8%. En Europe, la France est la zone qui résiste le mieux avec une baisse de -4,3%.

Le canal Agents et Distributeurs est en recul de -14,0%, les principaux marchés en difficulté étant l'Amérique du Nord, le Moyen-Orient, la Corée et la Russie, tandis que la Chine enregistre une croissance de +32,7%, effet de change inclus.

Evolution par ligne de produits

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		Variation		
	30/09/19	30/09/18	Variation totale	Organique	Effet de change
Briquets & stylos	11,8	14,5	-18,6%	-20,8%	+2,2%
Maroquinerie, Accessoires & PAP	8,2	9,2	-10,7%	-12,2%	+1,5%
TOTAL PRODUITS	20,0	23,7	-15,5%	-17,2%	+1,7%

Au 1^{er} semestre 2019-2020 les deux principales lignes de produits sont en baisse (-20,8% en organique) : l'activité stylos est principalement pénalisée par la baisse des ventes en Amérique du Nord et au Moyen-Orient.

Si l'ensemble Maroquinerie, Accessoires et Prêt-à-Porter est en recul de -10,7%, cette baisse concerne essentiellement les activités de Maroquinerie et Ceintures en raison de problématiques logistiques. Les activités Prêt-à-Porter et Accessoires sont quant à elles en croissance de respectivement +22% et +18%. Les bonnes performances enregistrées par les Accessoires sont liées aux ventes de la montre Hyperdome.

RESULTATS

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

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		
	30/09/19	30/09/18	Variation
Consolidé			
Ventes	20,0	23,7	(3,7)
Marge Brute	10,5	13,2	(2,7)
%	52,5%	55,8%	(3,2) pts
Frais généraux	(15,9)	(16,2)	0,3
Résultat Opérationnel (hors royalties)	(5,4)	(3,0)	(2,4)
Redevances	2,5	2,5	0,0
Perte de valeur sur actifs (IAS36)	-	(1,4)	1,4
Autres Produits & Charges	0,1	4,9	(4,8)
Résultat Opérationnel	(2,8)	3,0	(5,8)
Résultat Opérationnel hors Autres Produits et Charges	(2,9)	(0,5)	(2,4)
Résultat financier	(0,3)	(0,5)	0,2
Impôts	(0,2)	(0,2)	0,0
Résultat net	(3,3)	2,3	(5,6)
Résultat net hors Autres Produits et Charges	(3,4)	(1,2)	(2,2)
Endettement financier net	7,8	8,0	(0,2)

Le taux de marge brute s'établit à 52,5% contre 55,8% l'année dernière, soit une variation nette de -3,2 points s'expliquant par un effet mix des ventes défavorable (hausse de l'activité Prêt-à-Porter conjuguée à une diminution des ventes de Stylos en Amérique du Nord).

L'ensemble des frais généraux est en baisse de -0,3 million d'euros soit une économie de 1,9% par rapport à septembre 2018 : diminution des frais commerciaux (-0,3 million d'euros) et stabilité des frais administratifs et des frais de communication.

Les redevances sont stables par rapport à l'exercice précédent.

Les autres produits et charges incluant la perte de valeur sur actifs ressortent à +0,1 million d'euros correspondant principalement à la constatation du produit net résultant de la vente du terrain jouxtant l'usine de Faverges.

Au 30 septembre 2018, les autres produits et charges s'élevaient à +4,9 millions d'euros et intégraient d'une part l'indemnité d'éviction perçue dans le cadre du non-renouvellement du bail de la boutique avenue Montaigne nette de

la dépréciation anticipée des agencements (5,0 millions d'euros), et d'autre part la dépréciation de l'écart d'acquisition de S.T.D Marketing Hong-Kong.

De ce qui précède, le résultat opérationnel courant est négatif sur le premier semestre, à -5,4 millions d'euros contre -3,0 millions d'euros au 30 septembre 2018, soit une dégradation de -2,4 millions d'euros d'une période à l'autre.

Au global, le résultat net est négatif à -3,3 millions d'euros, contre +2,3 millions d'euros au 30 septembre 2018.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net au 30 septembre 2019 ressort à 7,8 millions d'euros contre 8,0 millions d'euros au 30 septembre 2018 et 5,6 millions d'euros au début de l'exercice.

CONTINUITE D'EXPLOITATION

Le Groupe a connu au cours du premier semestre 2019-2020 une diminution de son chiffre d'affaires de 15,5% liée notamment à la baisse de l'activité à Hong-Kong (contexte politique local) et en France (impact du mouvement des « gilets jaunes »).

Par ailleurs, le principal client de la Société qui représente environ 25% du chiffre d'affaires a été confronté à des difficultés entraînant des retards de règlement.

La Direction a initié sans délai un plan de redressement des ventes, comportant de nouvelles initiatives produits et un plan d'action commercial, et mis en place un échéancier de règlement avec son client principal.

Malgré cela, ces éléments ont pesé sur la trésorerie du Groupe et l'ont conduit à solliciter le soutien de son actionnaire majoritaire, D&D International BV.

PRET D'ACTIONNAIRE

La Société D&D International B.V. qui contrôle S.T. Dupont et détient au 31 mars 2019, 79,7 % du capital social et 88,4 % des droits de vote de la Société a conclu avec S.T. Dupont un contrat de prêt d'actionnaire qui porte sur un montant maximum de 5 millions d'euros, remboursable selon un échéancier convenu entre les parties. Ce contrat a été préalablement autorisé par le Conseil de Surveillance le 12 décembre 2019.

Contact : *Hanh Guzélian* *01 53 91 30 11* *invest@st-dupont.com*

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	30/09/2019	30/09/2018
Chiffre d'affaires net « produits »	20 029	23 705
Coûts des ventes	(9 486)	(10 480)
Marge brute	10 543	13 226
Frais de communication	(1 550)	(1 444)
Frais commerciaux	(6 667)	(7 002)
Frais généraux et administratifs	(7 766)	(7 731)
Résultat opérationnel courant (hors royalties)	(5 440)	(2 952)
Redevances	2 513	2 476
Autres charges	(165)	(640)
Autres produits	284	5 500
Perte de valeur sur actifs (IAS36)	-	(1 356)
Résultat opérationnel	(2 808)	3 029
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	7
Coût de l'endettement financier brut	(209)	(201)
Coût de l'endettement financier net	(202)	(191)
Autres produits et charges financiers	(68)	(351)
Résultat avant Impôt	(3 078)	2 484
Charges d'impôt sur le résultat	(183)	(217)
Résultat net	(3 261)	2 267
Résultat net – part du Groupe	(3 261)	2 267
Résultat net – intérêts minoritaires	-	-
Résultat net par action (en euros)	(0,006)	0,004
Résultat net dilué par action (en euros)	(0,006)	0,004

Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)	30/09/2019	31/03/2019
Actif non courant		
Ecarts d'acquisition	2 439	2 439
Immobilisations incorporelles (nettes)	5 228	5 027
Immobilisations corporelles (nettes)	10 363	10 890
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	8 247	0
Actifs financiers	5 949	6 027
Impôts différés	-	-
Total de l'actif non courant	32 227	24 383
Actif courant		
Stocks et en-cours	17 234	15 577
Créances clients	11 782	12 208
Autres créances	7 312	6 082
Impôts courants	1 043	1 649
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 859	6 269
Total de l'actif courant	43 230	41 785
TOTAL DE L'ACTIF	75 456	66 168
PASSIF (En milliers d'euros)		
Capitaux propres- part du Groupe		
Capital	26 214	26 214
Prime d'émission, de fusion et d'apport	9 286	9 286
Réserves	(3 232)	(7 882)
Réserves de conversion	1 616	1 491
Résultat net- Part du Groupe	(3 261)	4 552
Total capitaux propres - part du groupe	30 623	33 660
Total capitaux propres - part des intérêts ne conférant pas le contrôle		
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	4 616	5 470
Dettes de location non courantes	6 033	-
Emprunts sur location financement	-	329
Impôts différés	-	-
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	4 631	4 585
Total des passifs non courants	15 281	10 384
Passifs courants		
Fournisseurs	11 485	9 798
Autres passifs courants	6 688	6 133
Impôts courants	-	-
Provisions pour risques et charges	237	145
Emprunts et dettes financières	9 062	6 011
Dettes de location courantes	2 080	-
Emprunts sur location financement	-	37
Total des passifs courants	29 552	22 124
TOTAL DU PASSIF	75 456	66 168

Endettement financier net

(en milliers d'euros)	30/09/2019	31/03/2019
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	5 859	6 269
Emprunts et dettes financières (dont découverts)	(13 678)	(11 847)
	(7 819)	(5 578)

PREMIERE APPLICATION DE LA NORME IFRS 16

La nouvelle norme impose un mode de comptabilisation unique des contrats par les preneurs impactant le bilan d'une façon similaire aux contrats de location financement. Elle est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019.

Au 1er avril 2019, le Groupe a choisi d'appliquer la méthode rétrospective simplifiée et les mesures simplificatrices suivantes proposées par la norme :

- le droit d'utilisation relatif aux contrats de location est égal au montant de la dette de location, ajusté le cas échéant du montant des loyers payés d'avance ou provisionnés relatifs à la location comptabilisée au bilan immédiatement avant la date d'application ;
- les coûts directs initiaux ne sont pas pris en compte pour évaluer le droit d'utilisation ;
- un taux d'actualisation unique a été utilisé à un ensemble de contrat ayant des caractéristiques voisines.

De même, à la date de transition, le Groupe a retenu les mesures d'exemptions suivantes :

- les contrats de location de biens de faible valeur sont exclus ;
- les contrats ayant une durée résiduelle inférieure à douze mois n'ont pas été retraités ;
- les contrats qui n'avaient pas été identifiés en contrats de location conformément à IAS 17 et IFRIC 4 n'ont pas été réexaminés

Par conséquent, l'information comparative n'est pas retraitée à la date de transition ; aucun impact n'est comptabilisé en capitaux propres au 1er avril 2019

Le Groupe a retenu le taux marginal d'endettement du groupe pour évaluer le droit d'utilisation et la dette de loyers correspondante, qui prend en compte les conditions de financement du Groupe et la qualité du sous-jacent au contrat.

Les tableaux suivants présentent les impacts de la première application d'IFRS16 sur le bilan :

ACTIF (En milliers d'euros)	31 mars 2019 publiée	Première application IFRS 16	1er avril 2019 IFRS 16
Actif non courant			
Ecarts d'acquisition	2 439	-	2 439
Immobilisations incorporelles (nettes)	5 027	-56	4 971
Immobilisations corporelles (nettes)	10 890	-391	10 499
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	0	6 564	6 564
Actifs financiers	6 027	-	6 027
Impôts différés	-	-	-
Total de l'actif non courant	24 383	6 117	30 500
Actif courant			
Stocks et en-cours	15 577	-	15 577
Créances clients	12 208	-	12 208
Autres créances	6 082	-37	6 045
Impôts courants	1 649	-	1 649
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 269	-	6 269
Total de l'actif courant	41 785	-37	41 748
TOTAL DE L'ACTIF	66 168	6 080	72 248
PASSIF (En milliers d'euros)			
Capitaux propres- part du Groupe			
Capital	26 214	-	26 214
Prime d'émission, de fusion et d'apport	9 286	-	9 286
Réserves	(7 882)	-	(7 882)
Réserves de conversion	1 491	-	1 491
Résultat net- Part du Groupe	4 552	-	4 552
Total capitaux propres - part du groupe	33 660	0	33 660
Total capitaux propres - part des intérêts ne conférant pas le contrôle			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières	5 470	-	5 470
Dettes de location non courantes (à plus d'un an)	0	4 869	4 869
Emprunts sur location financement (à plus d'un an)	329	-329	0
Impôts différés	-	-	-
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	4 585	-	4 585
Total des passifs non courants	10 384	4 540	14 924
Passifs courants			
Fournisseurs	9 798	-	9 798
Autres passifs courants	6 133	-	6 133
Impôts courants	-	-	-
Provisions pour risques et charges	145	-	145
Emprunts et dettes financières	6 011	-	6 011
Dettes de location courantes (moins d'1 an)	0	1 577	1 577
Emprunts sur location financement (à moins d'1 an)	37	-37	0
Total des passifs courants	22 124	1 540	23 664
TOTAL DU PASSIF	66 168	6 080	72 248

Le tableau ci-dessous présente le compte de résultat comparé IFRS 16 / IAS 17 :

(En milliers d'euros)	30 septembre 2019 IFRS 16	Retraitements IFRS 16	30 septembre 2019 IAS 17
Chiffre d'affaires net « produits »	20 029	-	20 029
Coûts des ventes	(9 486)	-	(9 486)
Marge brute	10 543	-	10 543
Frais de communication	(1 550)	-	(1 550)
Frais commerciaux	(6 667)	11	(6 678)
Frais généraux et administratifs	(7 766)	30	(7 796)
Résultat opérationnel courant (hors redevances)	(5 440)	42	(5 481)
Redevances	2 513	-	2 513
Autres charges	(165)	-	(165)
Autres produits	284	-	284
Perte de valeur sur actifs (IAS36)	-	-	-
Résultat opérationnel	(2 808)	42	(2 850)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	-	7
Coût de l'endettement financier brut	(209)	-	(209)
Coût de l'endettement financier net	(202)	-	(202)
Autres produits et charges financiers	(68)	(78)	10
Résultat avant Impôt	(3 078)	(37)	(3 041)
Charges d'impôt sur le résultat	(183)	-	(183)
RESULTAT NET	(3 261)	(37)	(3 224)