

4 mars 2021

Information financière au 30 septembre 2020 (Premier semestre 2020-2021)

Au 30 septembre 2020, le chiffre d'affaires produits s'établit à 12,2 millions d'euros, en décroissance de -38,9%. L'activité est fortement pénalisée par la crise sanitaire mondiale (en particulier en Asie) et par les mesures de confinement prises par les Etats qui pèsent sur l'activité retail du Groupe.

Hors éléments non récurrents, le résultat net est négatif sur le premier semestre et ressort à -4,9 millions d'euros contre -3,4 millions d'euros sur l'exercice précédent.

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

## CHIFFRE D'AFFAIRES

### Evolution par marché

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		Variation		
	30/09/20	30/09/19	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 &amp; 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% : Hong-Kong et le Japon ont été fortement contraints par les mesures gouvernementales (restrictions de circulation, fermetures des points de ventes).

La France chute également de -50,7%, tandis que l'Europe progresse de 15,6% grâce à l'Allemagne avec l'ouverture de nouveaux points de vente, la Suisse et l'Italie ont bénéficié quant à eux de nouveaux modes de distribution très prometteurs.

A noter également la progression de nos ventes en ligne de +29% en Europe.

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.

## 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	7,2	11,8	(38,5%)	(37,8%)	(0,7%)
Maroquinerie, Accessoires & 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%.

## RESULTATS

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

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		
	30/09/20	30/09/19	Variation
<b>Consolidé</b>			
<b>Ventes</b>	<b>12,2</b>	<b>20,0</b>	<b>(7,8)</b>
<b>Marge Brute</b>	<b>5,1</b>	<b>10,5</b>	<b>(5,4)</b>
<b>%</b>	<b>41,8%</b>	<b>52,5%</b>	<b>(10,7 pts)</b>
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 (IAS36)	-	-	-
Autres Produits & Charges	0,7	0,1	0,6
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Résultat Opérationnel hors Autres Produits et Charges</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>0,1</b>
Résultat financier	(0,6)	(0,3)	(0,3)
Impôts	(0,2)	(0,2)	0,1
<b>Résultat net</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(0,9)</b>
<b>Résultat net hors Autres Produits et Charges</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(1,5)</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>9,1</b>	<b>7,8</b>	<b>1,3</b>

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 niveau d'activité qui pèse sur les coûts et les conditions commerciales accordées sur le 1<sup>er</sup> semestre afin de soutenir les ventes.

La baisse de marge brute à hauteur de -5,4 millions d'euros est compensée par des économies sur les frais généraux pour un montant 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.

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.

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.

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.

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

## **ENDETTEMENT FINANCIER NET**

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

## **PANDEMIE COVID-19**

La Covid-19 a été déclarée « 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.

Dans ce cadre, la Société a sollicité auprès de ses partenaires bancaires un Prêt Garanti par l'Etat (P.G.E).

Dans ce contexte inédit, où les impacts de cette pandémie devraient lourdement peser sur le chiffre d'affaires et les résultats du Groupe en 2020-2021, la priorité du Groupe est le pilotage rigoureux de sa base de coûts et l'allocation des ressources financières disponibles.

Compte tenu des financements accordés en décembre 2020 et des prévisions de trésorerie sur la période s'étendant jusqu'au 30 septembre 2021 (12 mois après la date de clôture), la Société prévoit d'être en mesure de faire face à ses besoins de trésorerie.

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.

## **PRET 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 conclu un accord de refinancement.

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 restant 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 accordent à la Société une franchise de 12 mois en capital des lignes de financement restant dues. D&D International B.V. 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.

Contact : [invest@st-dupont.com](mailto:invest@st-dupont.com)

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	30/09/2020	30/09/2019
<b>Chiffre d'affaires net « produits »</b>	12 232	20 029
Coûts des ventes	(7 121)	(9 486)
<b>Marge brute</b>	<b>5 110</b>	<b>10 543</b>
Frais de communication	(482)	(1 550)
Frais commerciaux	(4 437)	(6 667)
Frais généraux et administratifs	(5 963)	(7 766)
<b>Résultat opérationnel courant (hors redevances)</b>	<b>(5 772)</b>	<b>(5 440)</b>
Redevances	1 590	2 513
Autres charges	(183)	(165)
Autres produits	871	284
Perte de valeur sur actifs (IAS36)	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(3 495)</b>	<b>(2 808)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5	7
Coût de l'endettement financier brut	(195)	(209)
Coût de l'endettement financier net	<b>(190)</b>	<b>(202)</b>
Autres produits et charges financiers	(374)	(68)
<b>Résultat avant Impôt</b>	<b>(4 059)</b>	<b>(3 078)</b>
Charges d'impôt sur le résultat	(161)	(183)
<b>Résultat net</b>	<b>(4 220)</b>	<b>(3 261)</b>
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>(4 220)</b>	<b>(3 261)</b>
<b>Résultat net – intérêts minoritaires</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Résultat net par action (en euros)	(0,008)	(0,006)
Résultat net dilué par action (en euros)	(0,008)	(0,006)

Bilan consolidé

<b>ACTIF</b> (En milliers d'euros)	<b>30/09/2020</b>	<b>31/03/2020</b>
<b>Actif non courant</b>		
Ecart d'acquisition	-	-
Immobilisations incorporelles (nettes)	4 729	5 088
Immobilisations corporelles (nettes)	8 263	8 994
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	3 840	4 927
Actifs financiers	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	12 366	11 625
Créances clients	12 409	13 452
Autres créances	7 640	6 047
Impôts courants	1 011	1 295
Trésorerie et équivalents de trésorerie	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)		
<b>Capitaux propres- part du Groupe</b>		
Capital	26 214	26 214
Prime d'émission, de fusion et d'apport	9 286	9 286
Réserves	(15 781)	(2 763)
Réserves de conversion	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	9 765	9 659
Dettes de location non courantes	4 355	5 513
Impôts différés	-	-
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	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	7 550	5 331
Impôts courants	718	730
Provisions pour risques et charges	82	82
Emprunts et dettes financières	6 545	8 139
Dettes de location courantes	2 152	2 238
Emprunts sur location financement	-	-
<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>

Endettement financier net

(en milliers d'euros)	<b>30/09/2020</b>	<b>31/03/2020</b>
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	7 161	9 492
Emprunts et dettes financières (dont découverts)	(16 310)	(17 798)
	<b>(9 149)</b>	<b>(8 306)</b>