

Information financière au 30 septembre 2023 (Premier semestre 2023-2024)

Au 30 septembre 2023, le chiffre d'affaires Produits s'établit à 25,2 millions d'euros, en croissance de 25% sur les 6 premiers mois de l'exercice.

Le résultat opérationnel avant redevances et éléments non courants a montré une amélioration, passant de -2,8 millions d'euros à -1,1 millions d'euros en partie grâce à une augmentation des ventes de +25 %, partiellement compensée par des hausses des coûts de communication (+19 %) et des coûts commerciaux (+16 %).

Le résultat net du Groupe s'améliore, passant d'un résultat net négatif au 30 septembre 2022 de 674 milliers d'euros à un résultat net positif au 30 septembre 2023 de 421 milliers d'euros.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Evolution par marché

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		Variation		
	30/09/23	30/09/22	Variation totale	Organique	Effet de change
France	3,3	2,5	31,6%	31,6%	0,0%
Europe distribution contrôlée (hors France)	5,2	4,1	28,9%	28,5%	0,4%
Asie Distribution Contrôlée	4,3	3,7	13,8%	23,0%	-9,3%
Total Distribution contrôlée	12,7	10,3	24,0%	27,3%	-3,2%
Agents & Distributeurs	12,5	9,9	25,8%	28,4%	-2,6%
TOTAL CA PRODUITS	25,2	20,2	24,9%	27,8%	-2,9%

En comparaison au 30 septembre 2022, le chiffre d'affaires Produits du groupe est en progression +24,9% sur les 6 premiers mois de l'exercice, incluant un effet de change défavorable de -2,9%.

Les ventes cumulées de la distribution contrôlée sont en hausse de +24,0%, incluant un effet de change défavorable de -3,2%. Cette croissance concerne l'ensemble des filiales européennes et asiatiques.

L'Europe connaît la plus forte croissance avec +28,9%, principalement liée à la bonne performance du wholesale en Espagne, Italie et en Allemagne.

La France est en croissance de +31,6% avec des performances sur l'ensemble des canaux de distribution notamment en boutiques et en B2B.

Le e-commerce progresse également avec une hausse de +10% de ses ventes en Europe.

Les filiales asiatiques ont réalisé une croissance organique de +23,0%, tirée par Hong Kong avec une croissance organique de +23%, bénéficiant de l'amélioration du trafic dans les magasins et en ligne, bien que comparé à une base basse l'année dernière où les frontières n'étaient pas encore totalement ouvertes. Le Japon a également connu une croissance organique de +24%, toujours grâce à une bonne performance dans les magasins.

Les ventes à nos Agents et Distributeurs affichent une performance soutenue à +25,8% par rapport au 1^{er} semestre 2022/23, et des croissances sur nos principaux marchés en distribution : Corée, Chine, Etats-Unis, Russie et Royaume Uni. Seul le Moyen-Orient est stable par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Evolution par ligne de produits

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		Variation		
	30/09/23	30/09/22	Variation totale	Organique	Effet de change
Briquets & stylos	21,2	16,0	32,8%	36,0%	-3,2%
Maroquinerie, Accessoires & PAP	4,0	4,2	-5,3%	-3,5%	-1,8%
TOTAL CA PRODUITS	25,2	20,2	24,9%	27,8%	-2,9%

CAVEAT :

Les ventes d'Accessoires Cigares ont été reclassées de « Maroquinerie, Accessoires & PAP » vers « Briquets & stylos ». Ainsi, la colonne relative aux ventes 30 septembre 2022 telle qu'affichée dans le tableau ci-dessus est différente de celle publiée dans le rapport financier semestriel du 30 septembre 2022 :

(En millions d'euros)	Nouvel affichage	Montants publiés au
	30/09/2022	30/09/2022
Briquets & stylos	16,0	14,2
Maroquinerie, Accessoires & PAP	4,2	6,0
TOTAL CA PRODUITS	20,2	20,2

Commentaires de l'évolution des ventes par ligne de produits :

Au 1^{er} semestre 2023-24, les ventes de briquets et stylos enregistrent une forte croissance de +33% grâce à des lancements de produits performants, des animations et partenariats réussis et à des produits catalogue toujours très demandés.

Les activités de maroquinerie, ceintures et prêt-à-porter ont connu une légère baisse de -5,3% (-3,5% en organique), principalement due à des baisses dans les ceintures et les accessoires.

Le Prêt-à-Porter est en croissance de +14% par rapport à l'an dernier.

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

En millions d'euros	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022
Total des revenus (*)	27,7	50,1	23,1
<i>dont Chiffre d'affaires Produits</i>	25,2	45,2	20,2
<i>Produits Marge brute</i>	14,2	24,6	11,8
(%)	56,2%	54,5%	58,4%
Résultat opérationnel avant redevances & éléments non courants	(1,1)	(5,7)	(2,8)
Redevances	2,5	4,9	2,9
Éléments non récurrents (net)	(0,1)	(1,1)	(0,4)
Résultat opérationnel	1,3	(1,8)	(0,3)
Coût de l'endettement financier net	(0,6)	(0,4)	(0,2)
RESULTAT NET PART DU GROUPE	0,4	(2,9)	(0,7)
Résultat net par action (€)	0,001	(0,006)	(0,001)
Endettement financier net	(16,1)	(10,1)	(8,3)
Capitaux propres	1,9	1,6	2,8

(*) : Le total des revenus comprend le chiffre d'affaires Produits et les redevances

Marge Brute (sur ventes Produits)

La marge brute en valeur s'établit à 14,2 millions d'euros contre 11,8 millions d'euros au 30 septembre 2022, soit une augmentation de 2,4 millions d'euros, portée par la croissance du chiffre d'affaires.

Le taux de marge quant à lui baisse de 2,2 points à 56,2%, le premier semestre de l'exercice précédent ayant été favorablement impacté par une reprise de provision de stock suite à l'écoulement de stocks anciens.

Résultat opérationnel avant redevances et éléments non courants (sur ventes produits)

Le résultat opérationnel avant redevances et éléments non courants est négatif à -1,1 million d'euros contre -2,8 millions d'euros lors du premier semestre de l'exercice précédent, soit une amélioration de 1,7 million d'euros. Toujours par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, les frais de communication augmentent de 19% et les frais commerciaux de 16%, des augmentations à rapprocher du chiffre d'affaires qui, lui, augmente de 25%. Les frais généraux sont quant à eux en légère baisse de -4% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Redevances

Les redevances sont en légère baisse de -0,5 million d'euros par rapport à l'exercice précédent en raison de la baisse de revenus sur les licences asiatiques.

Éléments non récurrents

Le solde des éléments non récurrents représente une charge nette de 72 milliers d'euros, principalement composée d'un produit de reprise suite à la fin du litige fiscal portant sur les prix de transfert pour 138 milliers d'euros, de 126 milliers de charges suite à des litiges salariaux et d'une charge complémentaire suite à un litige avec un prestataire de service.

Coût de l'endettement financier net

Le Coût de l'endettement financier net ressort à -0,6 million d'euros contre -0,2 million d'euros au 30 septembre 2022. Cette évolution est liée à l'augmentation du capital restant dû suite au nouveau financement de l'actionnaire principal acquis sur le premier semestre de l'exercice ainsi qu'à la hausse des taux d'intérêt.

Résultat net

Le résultat net est positif et s'établit à +0,4 million d'euros, soit +1,1 million comparé au 30 septembre 2022. Cette amélioration est principalement liée à l'augmentation du résultat opérationnel.

ELEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

Nouveau financement de la part de l'actionnaire principal et acquisition et Financement de la nouvelle boutique située au 414 Rue Saint-Honoré à Paris

Le Groupe bénéficie du soutien de son actionnaire principal et, en conséquence, un nouveau compte courant d'actionnaire a été mis en place pour un montant de 8 millions d'euros durant le premier semestre de l'exercice 2023-24 : 6 millions d'euros ont été mis en place en juin 2023 et 2 millions en août 2023. Au 30 septembre 2023, le compte courant de l'actionnaire principal s'élevait à 19 millions euros.

Durant le premier semestre de l'exercice fiscal 2024-2025, la société a acquis un droit au bail d'une nouvelle boutique située Rue Saint-Honoré à Paris, d'une valeur de 4,2 millions d'euros. Cette opération a été financée grâce au nouveau compte courant d'actionnaire principal mis en place en juin 2023.

Litiges commerciaux et contrôles fiscaux

Le Groupe bénéficie du soutien de son actionnaire principal et, en conséquence, un nouveau compte courant d'actionnaire a été mis en place pour un montant de 8 millions d'euros durant le premier semestre de l'exercice 2023-24 : 6 millions d'euros ont été mis en place en juin 2023 et 2 millions en août 2023. Au 30 septembre 2023, le compte courant de l'actionnaire principal s'élevait à 19 millions euros.

Durant le premier semestre de l'exercice fiscal 2024-2025, la société a acquis un droit au bail d'une nouvelle boutique située Rue Saint-Honoré à Paris, d'une valeur de 4,2 millions d'euros. Cette opération a été financée grâce au nouveau compte courant d'actionnaire principal mis en place en juin 2023.

Note sur la Continuité d'exploitation

La priorité du Groupe est le pilotage rigoureux de sa base de coûts et l'allocation des ressources financières disponibles. Le groupe a établi des prévisions de trésorerie s'étendant jusqu'au 31 mars 2025, en retenant des hypothèses de chiffre d'affaires affichant une croissance par rapport à l'exercice précédent, une poursuite du contrôle strict des coûts, un maintien du rythme du paiement des dettes et une amélioration des encaissements des créances et des investissements commerciaux et industriels en ligne avec le plan de développement du groupe.

Compte tenu des divers financements accordés par l'actionnaire principal au cours des derniers exercices, du support assuré de ce dernier, et des prévisions de trésorerie établies, le groupe 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 du principe de continuité d'exploitation.

A propos de S.T. Dupont :

S.T Dupont S.A. est une société basée en France qui fabrique, commercialise et vend des produits de luxe. La Société propose une gamme de produits comprenant des briquets, des instruments d'écriture, de la maroquinerie, du prêt-à-porter, des ceintures et d'autres accessoires. La Société distribue ses produits dans le monde entier, et la majorité de ses produits est vendue en Europe et en Asie.

Avertissement

Ce communiqué comporte des éléments non factuels, notamment et de façon non exclusive, certaines affirmations concernant des résultats à venir et d'autres événements futurs. Ces affirmations sont fondées sur la vision actuelle et les hypothèses de la direction de la Société. Elles incorporent des risques et des incertitudes connues et inconnues qui pourraient se traduire par des différences significatives au titre des résultats, de la rentabilité et des événements prévus. En outre, S.T. Dupont, ses actionnaires et ses affiliés, administrateurs, dirigeants, conseils et salariés respectifs n'ont pas vérifié l'exactitude des, et ne font aucune déclaration ou garantie sur, les informations statistiques ou les informations prévisionnelles contenues dans le présent communiqué qui proviennent ou sont dérivées de sources

tierces ou de publications de l'industrie. Ces données statistiques et informations prévisionnelles ne sont utilisées dans ce communiqué qu'à des fins d'information.

Contact : invest@st-dupont.com

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	30/09/2023	31/03/2023	30/09/2022
Chiffre d'affaires net Produits	25 206	45 196	20 177
Coûts des ventes	(11 045)	(20 557)	(8 401)
Marge brute	14 162	24 638	11 776
Frais de communication	(1 487)	(3 068)	(1 247)
Frais commerciaux	(5 564)	(10 766)	(4 793)
Frais généraux et administratifs	(8 228)	(16 486)	(8 578)
Résultat opérationnel courant (hors royalties)	(1 118)	(5 682)	(2 842)
Redevances	2 456	4 919	2 929
Autres charges	(565)	(2 367)	(403)
Autres produits	493	1 299	32
Résultat opérationnel	1 266	(1 831)	(284)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(2)	14	-
Coût de l'endettement financier brut	(640)	(420)	(188)
Coût de l'endettement financier net	(642)	(406)	(188)
Autres produits et charges financiers	(9)	(181)	104
Résultat avant Impôt	616	(2 418)	(369)
Charges d'impôt sur le résultat	(195)	(484)	(305)
Résultat net	421	(2 901)	(674)
Résultat net – part du Groupe	421	(2 901)	(674)
Résultat net – intérêts minoritaires	-	-	-
Résultat net par action (en euros)	0,001	(0,006)	(0,001)
Résultat net dilué par action (en euros)	0,001	(0,006)	(0,001)

Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)	Bilan 30/09/2023	Bilan 31/03/2023
Actif non courant		
Ecart d'acquisition	-	-
Immobilisations incorporelles (nettes)	1 086	1 243
Immobilisations corporelles (nettes)	6 066	4 946
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	9 861	3 824
Actifs financiers	840	775
Total de l'actif non courant	17 853	10 788
Actif courant		
Stocks et en-cours	11 126	9 657
Créances clients	10 661	10 758
Autres créances	6 274	5 180
Impôts courants	7	536
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 865	6 549
Total de l'actif courant	34 933	32 680
Total de l'actif	52 786	43 468
PASSIF (En milliers d'euros)	30/09/2023	31/03/2023
Capitaux propres- part du Groupe		
Capital	26 214	26 214
Prime d'émission, de fusion et d'apport	9 286	9 286
Réserves	(35 385)	(32 486)
Réserves de conversion	1 387	1 469
Résultat net- Part du Groupe	421	(2 901)
Total capitaux propres- part du groupe	1 923	1 582
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	21 661	13 609
Dettes de location non courantes (à plus d'un an)	5 813	4 210
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	2 511	2 480
Total des passifs non courants	29 985	20 299
Passifs courants		
Fournisseurs	8 280	8 228
Autres passifs courants	8 737	7 544
Impôts courants	68	68
Provisions pour risques et charges	1 018	1 372
Emprunts et dettes financières	1 255	3 014
Dettes de location courantes (moins d'un an)	1 520	1 361
Total des passifs courants	20 878	21 587
Total du Passif	52 786	43 468

Endettement financier net

<i>(En milliers d'euros)</i>	30/09/2023	31/03/2023	31/03/2022
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	6 864	6 549	9 270
Emprunts et dettes financières (dont découverts *)	(22 916)	(16 620)	(14 716)
TOTAL	(16 051)	(10 071)	(5 446)

*: il n'y a pas de découvert bancaire au 31 mars 2023 et au 30 septembre 2023