

# *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 2022

## Sommaire

<b>1.</b>	<b>RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2022-2023</b>	<b>3</b>
1.1.	Evolution des résultats consolidés	3
1.2.	Chiffre d'affaires	3
1.3.	Autres composantes de l'exploitation	4
<b>2.</b>	<b>COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES</b>	<b>5</b>
2.1.	Compte de résultat consolidé	5
2.2.	Bilan consolidé	6
2.3.	Tableau des Flux de Trésorerie	7
2.4.	Tableau de variation des capitaux propres	7
2.5.	Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	8
2.5.1	Faits marquants	8
2.5.2	Principes et méthodes comptables	8
2.5.2.1	Cadre général	8
2.5.2.2	Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés d'application obligatoire au 30 septembre 2022	8
2.5.2.3	Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoires au 30 septembre 2022 et non adoptés par anticipation par le Groupe	9
2.5.2.4	Saisonnalité	9
2.5.2.5	Périmètre de consolidation	9
2.5.3	Information sectorielle	9
2.5.3.1	Compte de résultat	10
2.5.3.2	Chiffre d'affaires par activité et zone géographique	10
2.5.3.3	Postes du bilan	10
2.5.4	Ecart d'acquisition	11
2.5.5	Immobilisations incorporelles	12
2.5.6	Immobilisations corporelles	13
2.5.7	Droits d'utilisation et dettes de location	14
2.5.7.1	Droits d'utilisation	14
2.5.7.2	Dettes de location	15
2.5.8	Actifs financiers non courants	15
2.5.9	Stocks et en-cours	15
2.5.10	Autres créances	16
2.5.11	Trésorerie et équivalents de Trésorerie	16
2.5.12	Capitaux propres	16
2.5.13	Provisions et passifs éventuels	16
2.5.14	Emprunts et dettes financières	17
2.5.15	Autres passifs courants	19
2.5.16	Impôts courants	19
2.5.17	Coût de l'endettement financier	20
2.5.18	Résultat par action	20
2.5.19	Autres produits et charges	20
2.5.20	Transactions avec des parties liées	20
2.5.21	Instruments dérivés	20
2.5.22	Evènements postérieurs à la clôture	21
<b>3.</b>	<b>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE (PERIODE DU 1ER AVRIL 2022 AU 30 SEPTEMBRE 2022)</b>	<b>22</b>
<b>4.</b>	<b>ATTESTATION DU RESPONSABLE</b>	<b>23</b>

## 1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2022-2023

### 1.1. Evolution des résultats consolidés

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

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		
	30/09/2022	30/09/2021	Variation
<b>Ventes</b>	<b>20,2</b>	<b>15,0</b>	<b>5,2</b>
<b>Marge Brute</b>	<b>11,8</b>	<b>7,9</b>	<b>3,9</b>
<b>%</b>	<b>58,4%</b>	<b>52,8%</b>	<b>5,6%</b>
Frais généraux	(14,6)	(11,7)	(2,9)
<b>Résultat Opérationnel (hors royalties)</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>0,9</b>
Redevances	2,9	2,2	0,7
Autres Produits & Charges	(0,4)	(0,1)	(0,3)
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>1,3</b>
Résultat financier	(0,1)	(0,2)	0,1
Impôts	(0,3)	(0,2)	(0,1)
<b>RESULTAT NET</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(2,1)</b>	<b>1,4</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>8,3</b>	<b>8,7</b>	<b>(0,4)</b>

### 1.2. Chiffre d'affaires

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

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1			Variation	
	30/09/2022	30/09/2021	Variation totale	Organique	Effet de change
France	2,5	1,8	35%	35%	0%
Europe (hors France)	4,1	2,7	50%	49%	2%
Asie	3,7	3,1	22%	16%	6%
<b>Total Distribution contrôlée</b>	<b>10,3</b>	<b>7,6</b>	<b>35%</b>	<b>32%</b>	<b>3%</b>
<b>Agents et Distributeurs</b>	<b>9,9</b>	<b>7,4</b>	<b>33%</b>	<b>26%</b>	<b>7%</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>20,2</b>	<b>15,0</b>	<b>34%</b>	<b>29%</b>	<b>5%</b>

Les ventes cumulées de la distribution contrôlée sont en hausse de +35%, incluant un effet de change favorable de 3%. Cette croissance concerne l'ensemble des filiales portée principalement par l'Europe (hors France) qui progresse de +50% sur tous les marchés sauf l'Espagne, avec notamment de nouveaux points de ventes détaillants en Allemagne et Italie. La France est en croissance de +35% grâce aux ventes en boutiques et détaillants.

Les ventes à nos Agents et Distributeurs sont en croissance de +33% par rapport au 1er semestre 2021, portées par les marchés Chine, Corée et le dynamisme de notre nouveau distributeur aux Etats Unis. Seul le marché russe est en recul par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021, de 25%, conséquence du conflit en Ukraine.

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

En millions d'euros	SEMESTRE 1			Variation	
	30/09/2022	30/09/2021	Variation totale	Organique	Effet de change
Briquets et stylos	14,2	10,5	35%	29%	6%
Maroquinerie, Accessoires et PAP	6,0	4,6	32%	30%	3%
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>20,2</b>	<b>15,0</b>	<b>34%</b>	<b>29%</b>	<b>5%</b>

En comparaison au 30 septembre 2021, le chiffre d'affaires Produits du groupe est en progression +34% sur les 6 premiers mois de l'exercice, avec un effet de change favorable de 5%.

Les Briquets & Instruments d'écriture maintiennent une croissance très dynamique de +35% (respectivement +33% et +46%) par rapport aux 6 premiers mois de l'exercice précédent, suivant la même tendance que l'an dernier, portée par des lancements et animations réussis : Animations Guilloché sous laque, Spring & Matte Colors.

Les activités Accessoires, Ceintures et Prêt-à-Porter sont en croissance respectivement de +82%, +137% et +17%. Seule l'activité Maroquinerie est en recul de -5% par rapport au premier semestre de l'exercice 2021-22.

### **1.3. Autres composantes de l'exploitation**

#### **❖ Marge brute**

Le taux de marge brute s'améliore de +5,5 points par rapport aux 6 premiers mois de l'exercice précédent, s'établissant à 58,4%. Cette amélioration s'explique par l'augmentation de l'activité sur l'ensemble du groupe, résultant en une meilleure absorption des coûts fixes.

#### **❖ Frais généraux**

Les frais généraux et administratifs augmentent de 24,8% par rapport aux 6 premiers mois de l'exercice précédent, en raison de moyens supplémentaires investis en coûts de communication pour accompagner la croissance du chiffre d'affaires et célébrer les 150 ans de la marque, en coût de personnel et sous-traitants et coûts de développement produits afin de soutenir la croissance.

#### **❖ Redevances**

Les redevances sont en augmentation de 35% par rapport aux 6 premiers mois de l'exercice précédent, en raison de l'amélioration des redevances de nos licences en Chine et Corée.

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

Les autres produits et charges ressortent à -0,4 million d'euros correspondant principalement à des paiements suite à des litiges sociaux.

#### **❖ Résultat opérationnel**

De ce qui précède, le résultat opérationnel reste négatif sur le premier semestre, mais affiche un niveau encourageant à -0,3 million d'euros contre -1,6 million d'euros au 30 septembre 2021, soit une amélioration de 1,3 million d'euros d'une période à l'autre grâce à la croissance de l'activité.

#### **❖ Résultat financier**

Il s'établit à -0,1 million d'euros, en amélioration de 0,1 million d'euros par rapport au 30 septembre 2021. Le coût de l'endettement financier représente une charge de 0,2 million d'euros, équivalente au 30 septembre 2021.

#### **❖ Résultat net**

Au global, le résultat net est négatif à -0,7 million d'euros, contre -2,1 millions d'euros au 30 septembre 2021.

#### **❖ Flux de Trésorerie**

Au 30 septembre 2022, la trésorerie nette consolidée ressort à +4,7 millions d'euros contre +6,7 millions d'euros au 30 septembre 2021.

La capacité d'autofinancement ressort à +0,9 million d'euros au 30 septembre 2022 contre -0,4 million d'euros au 30 septembre 2021 en amélioration à la suite de l'amélioration du résultat net.

La variation du besoin en fonds de roulement se dégrade, passant de 1 million d'euros au 30 septembre 2021 à -1,6 million au 30 septembre 2022. Cette baisse est due à la saisonnalité de l'activité encore plus marquée en septembre 2022 suite à l'augmentation à la fois des stocks et des dettes fournisseurs afin de préparer les ventes du deuxième semestre, portées par un grand nombre de nouveautés (Firehead et Capsule grained en maroquinerie ou Le Grand Dupont Cling) et d'animations (Montecristo, Golden Hour, Carbon).

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement sont négatifs de -0,9 million au 30 septembre 2022 contre -0,2 million au 30 septembre 2021. Ces investissements sont principalement d'ordre industriel destinés à renouveler et augmenter la capacité de production du groupe.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement sont négatifs de -3 millions contre -4 millions au 30 septembre 2021. Le groupe poursuit sa politique de désendettement vis-à-vis des banques afin d'assainir sa structure financière et préparer le financement de son plan de développement.

## ❖ Endettement financier net

L'endettement financier net au 30 septembre 2022 ressort à 8,3 millions d'euros contre 8,7 millions au 30 septembre 2021.

## 2. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

### 2.1. Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	Notes	30/09/2022	31/03/2022	30/09/2021
Chiffre d'affaires net « produits »		20 177	37 166	15 040
Coûts des ventes		(8 401)	(18 496)	(7 092)
<b>Marge brute</b>		<b>11 776</b>	<b>18 670</b>	<b>7 949</b>
Frais de communication		(1 247)	(2 182)	(880)
Frais commerciaux		(4 793)	(9 945)	(4 567)
Frais généraux et administratifs		(8 578)	(14 473)	(6 247)
<b>Résultat opérationnel courant (hors royalties)</b>		<b>(2 842)</b>	<b>(7 930)</b>	<b>(3 745)</b>
Royalties		2 929	5 289	2 162
Autres charges	2.5.19	(403)	(1 647)	(328)
Autres produits	2.5.19	32	565	278
Perte de valeur sur actifs (IAS 36)	2.5.19	-	(134)	-
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(284)</b>	<b>(3 857)</b>	<b>(1 633)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2.5.11	-	-	-
Coût de l'endettement financier brut	2.5.17	(188)	(407)	(200)
Coût de l'endettement financier net	2.5.17	<b>(188)</b>	<b>(407)</b>	<b>(200)</b>
Autres produits et charges financiers	2.5.19	104	65	(27)
<b>Résultat avant Impôt</b>		<b>(369)</b>	<b>(4 199)</b>	<b>(1 861)</b>
Charges d'impôt sur le résultat		(305)	(301)	(212)
<b>Résultat net</b>		<b>(674)</b>	<b>(4 500)</b>	<b>(2 072)</b>
<b>Résultat net – part du Groupe</b>		<b>(674)</b>	<b>(4 500)</b>	<b>(2 072)</b>
<b>Résultat net – intérêts minoritaires</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Résultat net par action (en euros)	2.5.18	(0,001)	(0,009)	(0,004)
Résultat net dilué par action (en euros)	2.5.18	(0,001)	(0,009)	(0,004)

en milliers d'euros	30/09/2022	31/03/2022	30/09/2021
<b>Résultat net</b>			
<i>Résultat net-part du groupe</i>	<b>(674)</b>	<b>(4 500)</b>	<b>(2 072)</b>
<i>Résultat net-intérêts minoritaires</i>	-	-	-
<b>Autres éléments du résultat global :</b>	<b>(11)</b>	<b>(151)</b>	<b>(34)</b>
Variation de la réserve de conversion	(108)	(243)	(100)
Autres variations	-	-	3
Gains et pertes actuariels relatifs aux engagements de retraite	97	92	63
<b>Résultat global</b>	<b>(685)</b>	<b>(4 651)</b>	<b>(2 106)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

## 2.2. Bilan consolidé

ACTIF		Bilan	Bilan
(En milliers d'euros)	Notes	30/09/2022	31/03/2022
<b>Actif non courant</b>			
Ecarts d'acquisition	2.5.4	-	-
Immobilisations incorporelles (nettes)	2.5.5	1 353	1 298
Immobilisations corporelles (nettes)	2.5.6	4 828	4 603
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	2.5.7	2 369	2 134
Actifs financiers	2.5.8	760	732
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>9 310</b>	<b>8 767</b>
<b>Actif courant</b>			
Stocks et en-cours	2.5.9	9 994	7 188
Créances clients		7 798	7 580
Autres créances	2.5.10	9 114	7 351
Impôts courants	2.5.16	536	536
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.5.11	4 690	9 270
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>32 132</b>	<b>31 925</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>41 442</b>	<b>40 692</b>
<b>PASSIF</b>			
(En milliers d'euros)	Notes	30/09/2022	31/03/2022
<b>Capitaux propres- part du Groupe</b>			
Capital	2.5.12	26 214	26 214
Prime d'émission, de fusion et d'apport	2.5.12	9 286	9 286
Réserves	2.5.12	(33 413)	(29 089)
Réserves de conversion	2.5.12	1 427	1 535
<b>Résultat net- Part du Groupe</b>		<b>(674)</b>	<b>(4 500)</b>
<b>Total capitaux propres- part du groupe</b>		<b>2 840</b>	<b>3 446</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes financières	2.5.14	10 814	11 092
Dettes de location non courantes (à plus d'un an)	2.5.7.2	2 674	2 681
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	2.5.13	3 780	3 793
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>17 268</b>	<b>17 566</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs		9 670	6 339
Autres passifs courants	2.5.15	7 033	6 864
Impôts courants		46	47
Provisions pour risques et charges	2.5.13	920	1 336
Emprunts et dettes financières	2.5.14	2 225	3 624
Dettes de location courantes (moins d'un an)	2.5.7.2	1 440	1 470
<b>Total des passifs courants</b>		<b>21 334</b>	<b>19 680</b>
<b>Total du Passif</b>		<b>41 442</b>	<b>40 692</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

### 2.3. Tableau des Flux de Trésorerie

(En milliers d'euros)	30/09/2022	30/09/2021
<b>I - Activités Opérationnelles</b>		
<b>Résultat net après impôts</b>	<b>(674)</b>	<b>(2 072)</b>
Dotations aux amortissements	1 369	1 300
Variation des provisions	(27)	159
Charge nette d'intérêts	239	269
Plus et moins-values de cession	-	9
Autres	-	(46)
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>907</b>	<b>(380)</b>
Variation des stocks et en-cours	(2 744)	(796)
Variation des clients et comptes rattachés	(217)	2 971
Variation des autres créances	(1 683)	(1 157)
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 278	764
Variation des autres dettes	(277)	(795)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>	<b>(1 643)</b>	<b>987</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>(737)</b>	<b>606</b>
<b>II – Activités d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(172)	(74)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(750)	(102)
Acquisition d'autres immobilisations financières	(16)	(9)
<b>Besoin de trésorerie (investissements)</b>	<b>(938)</b>	<b>(186)</b>
Cessions d'autres immobilisations financières	-	11
<b>Désinvestissements</b>	<b>-</b>	<b>11</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(938)</b>	<b>(175)</b>
<b>III – Activités de financement</b>		
Emissions d'emprunts et dettes financières	287	-
Remboursement d'emprunts et dettes financières	(2 292)	(2 841)
Diminution de la dette de location	(963)	(974)
Intérêts payés hors dette de location	(70)	(200)
Intérêts payés liés à la dette de location	(52)	(61)
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>(3 090)</b>	<b>(4 076)</b>
Effets de la variation des cours de change	184	(79)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(4 581)</b>	<b>(3 723)</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	9 270	10 403
Trésorerie à la clôture de l'exercice (note 11)	4 690	6 680
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(4 580)</b>	<b>(3 722)</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

### 2.4. Tableau de variation des capitaux propres

(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 31/03/2021</b>	<b>524 279 556</b>	<b>26 214</b>	<b>9 286</b>	<b>(28 713)</b>	<b>1 177</b>	<b>7 964</b>
Décision de l'IFRS IC sur IAS 19 (*)	-	-	-	133	-	133
Résultat de l'exercice	-	-	-	(4 500)	-	(4 500)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(151)	(151)
<b>Au 31/03/2022</b>	<b>524 279 556</b>	<b>26 214</b>	<b>9 286</b>	<b>(33 213)</b>	<b>1 027</b>	<b>3 446</b>
Résultat de l'exercice	-	-	-	(674)	-	(674)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(11)	(11)
Autres	-	-	-	79	-	79
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>524 279 556</b>	<b>26 214</b>	<b>9 286</b>	<b>(33 808)</b>	<b>1 016</b>	<b>2 840</b>

(\*) Au 31 mars 2022, l'application d'IFRS IC a eu un impact de 133 milliers d'euros

## 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 15 décembre 2022, le Directoire a arrêté les comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2022.

### 2.5.1 Faits marquants

#### ❖ Remboursement anticipé

Le groupe a remboursé en juin 2022, par anticipation, le solde de son crédit syndiqué (1 million d'euros) afin d'assainir sa structure financière et préparer le financement de son plan de développement.

#### ❖ Continuité d'exploitation

Le groupe a établi des prévisions de trésorerie s'étendant jusqu'au 30 septembre 2023, en retenant des hypothèses de chiffre d'affaires affichant une croissance par rapport à l'exercice précédent, 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 2022.

Compte tenu des financements accordés en décembre 2020, de la prorogation de la période d'amortissement des P.G.E. sur 5 ans, et des prévisions de trésorerie établies, et du support assuré de son actionnaire, le groupe prévoit d'être en mesure de faire face à ses besoins de trésorerie dans les 12 mois suivants le 30 septembre 2022.

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

#### ❖ Prolongation de la pandémie COVID-19

L'activité du groupe, en amélioration par rapport aux 6 premiers mois de l'exercice précédent, est revenue au niveau d'avant la crise sanitaire. 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 2022.

#### ❖ Conséquences du conflit en Ukraine

Le groupe S.T. Dupont est présent en Russie essentiellement à travers son distributeur local. Le groupe ne possède pas d'actifs localisés en Russie. L'activité du groupe en Russie est en recul de 25% par rapport aux 6 premiers mois de l'exercice précédent, passant de 450 milliers d'euros à 340 milliers d'euros.

Le groupe S.T. Dupont n'est pas présent en Ukraine.

### 2.5.2 Principes et méthodes comptables

#### 2.5.2.1 Cadre général

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe S.T. Dupont au 30 septembre 2022 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 2022 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 2022-2023.

#### 2.5.2.2 Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés d'application obligatoire au 30 septembre 2022

Plusieurs modifications sont applicables au 1<sup>er</sup> avril 2022 :

- Amendements à l'IFRS 3 - Regroupements d'entreprises : Référence au cadre conceptuel ;
- Amendements à l'IAS 16 - Immobilisations corporelles : Produit de la vente avant l'utilisation prévue ;
- Amendements à l'IAS 37 - Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels : – Contrats déficitaires – Coûts d'exécution du contrat.
- Améliorations annuelles 2018-2020.

Ces amendements en vigueur au 1<sup>er</sup> avril 2022 pour ST Dupont n'ont pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés du Groupe.

#### **2.5.2.3 Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoires au 30 septembre 2022 et non adoptés par anticipation par le Groupe**

Textes adoptés par l'Union Européenne :

- Amendements IAS 1 – Présentation des états Financiers – Informations à fournir sur les méthodes comptables ;
- Amendements IAS 8 – Définition des estimations comptable ;
- Amendements à IAS 12 : Impôts différés relatifs aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique.

Textes non adoptés par l'Union Européenne :

- Amendements à l'IAS 1 Présentation des états financiers : Classification des passifs comme courants ou non courants ;
- Amendements à l'IFRS 16 – Contrats de location : Exigences relatives aux transactions de ventes et de cession de bail.

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 2022 et d'application optionnelle pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022 n'a été appliquée par anticipation.

#### **2.5.2.4 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.

#### **2.5.2.5 Périmètre de consolidation**

Le périmètre de consolidation n'a pas varié depuis le 31 mars 2022.

### **2.5.3 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)

### 2.5.3.1 Compte de résultat

Au 30/09/2022 (En milliers d'euros)	Distribution Contrôlée Europe	Filiales Asie	Agents	Licences non affectées et Eliminations	S.T Dupont Groupe
Chiffre d'affaires "produits"	6 560	3 737	9 880	-	20 177
Vente intra secteur	1 506	-	-	(1 506)	-
Coûts des ventes	(3 483)	(839)	(4 775)	697	(8 401)
<b>Marge brute</b>	<b>4 583</b>	<b>2 898</b>	<b>5 105</b>	<b>(810)</b>	<b>11 776</b>
Frais de communication	(317)	(175)	(344)	(411)	(1 247)
Frais commerciaux	(1 966)	(1 728)	(303)	(796)	(4 793)
Frais généraux et administratifs	(321)	(483)	45	(7 774)	(8 578)
Redevances	-	-	-	2 929	2 929
Autres produits et charges	(383)	12	-	-	(371)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1 596</b>	<b>524</b>	<b>4 458</b>	<b>(6 862)</b>	<b>(284)</b>

Au 30/09/2021 (En milliers d'euros)	Distribution Contrôlée Europe	Filiales Asie	Agents	Licences non affectées et Eliminations	S.T Dupont Groupe
Chiffre d'affaires "produits"	4 557	3 074	7 410	-	15 040
Vente intra secteur	1 034	-	-	(1 034)	-
Coûts des ventes	(2 423)	(1 264)	(3 902)	497	(7 092)
<b>Marge brute</b>	<b>3 168</b>	<b>1 810</b>	<b>3 508</b>	<b>(537)</b>	<b>7 949</b>
Frais de communication	(240)	(173)	(287)	(180)	(880)
Frais commerciaux	(1 839)	(1 739)	(194)	(795)	(4 567)
Frais généraux et administratifs	(341)	(417)	36	(5 525)	(6 247)
Redevances	-	-	-	2 162	2 162
Pertes de valeur sur actifs	(302)	252	-	-	(50)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>446</b>	<b>(267)</b>	<b>3 062</b>	<b>(4 875)</b>	<b>(1 633)</b>

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

(En milliers d'euros)	30/09/2022	30/09/2021
<b>Chiffre d'affaires par activités</b>		
Briquets et Stylos	14 147	10 480
Maroquinerie, accessoires et PAP	6 030	4 561
<b>Total Ventes Produits</b>	<b>20 177</b>	<b>15 041</b>

(En milliers d'euros)	30/09/2022	30/09/2021
<b>Ventes pour les marchés les plus significatifs</b>		
France	2 481	1 845
Hors France	17 696	13 196
<i>Dont :</i>		
<i>Corée</i>	3 101	2 445
<i>Chine</i>	2 190	1 189
<i>Hong-Kong</i>	1 930	1 615
<i>Japon</i>	1 807	1 459

### 2.5.3.3 Postes du bilan

Sectoriel Clients septembre 2022 (en milliers d'euros)	Distribution Contrôlée Europe	Distribution Contrôlée Asie	Agents	Licences non affectées et Eliminations	ST Dupont Groupe
<b>Clients et comptes rattachés (Net)</b>	<b>5 207</b>	<b>521</b>	<b>2 070</b>	-	<b>7 798</b>
Créances clients (Brutes)	5 974	498	2 394	-	8 867
Effets à recevoir	163	32	-	-	195
Provision pour dépréciation	(931)	(9)	(325)	-	(1 265)

Sectoriel Clients mars 2022 (en milliers d'euros)	Distribution Contrôlée Europe	Distribution Contrôlée Asie	Agents	Licences non affectées et Eliminations	ST Dupont Groupe
<b>Clients et comptes rattachés (Net)</b>	<b>3 362</b>	<b>442</b>	<b>3 776</b>	-	<b>7 580</b>
Créances clients (Brutes)	4 160	416	4 101	-	8 677
Effets à recevoir	123	35	-	-	158
Provision pour dépréciation	(921)	(9)	(325)	-	(1 254)

Deux clients dépassent le seuil de 10% du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2022. Il s'agit de distributeurs qui atteignent 26% des revenus consolidés (incluant les redevances) contre 24% au 30 septembre 2021.

Au 30 septembre 2022, les actifs immobilisés nets se répartissent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30/09/2022	31/03/2022
<b>Immobilisations nettes</b>		
France	6 173	5 788
Autres pays	8	112

#### 2.5.4 Ecart d'acquisition

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD France	STD IBERIA	TOTAL
<b>VALEURS BRUTES</b>				
<b>Au 31/03/2021</b>	<b>1 223</b>	<b>2 439</b>	<b>492</b>	<b>4 154</b>
Ecart de conversion	52	-	-	52
<b>Au 31/03/2022</b>	<b>1 275</b>	<b>2 439</b>	<b>492</b>	<b>4 206</b>
Ecart de conversion	170	-	-	170
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>1 445</b>	<b>2 439</b>	<b>492</b>	<b>4 376</b>

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD France	STD IBERIA	TOTAL
<b>DEPRECIATIONS</b>				
<b>Au 31/03/2021</b>	<b>(1 223)</b>	<b>(2 439)</b>	<b>(492)</b>	<b>(4 154)</b>
Perte de valeur (IAS36)	-	-	-	-
Ecart de conversion	(52)	-	-	(52)
<b>Au 31/03/2022</b>	<b>(1 275)</b>	<b>(2 439)</b>	<b>(492)</b>	<b>(4 206)</b>
Perte de valeur (IAS36)	-	-	-	-
Ecart de conversion	(170)	-	-	(170)
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>(1 445)</b>	<b>(2 439)</b>	<b>(492)</b>	<b>(4 376)</b>

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD France	STD IBERIA	TOTAL
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>				
<b>Au 31/03/2022</b>	-	-	-	-
<b>Au 30/09/2022</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.

#### 2.5.5 Immobilisations incorporelles

(En milliers d'euros)	Brevets	R&D	Autres	Total
<b>VALEUR BRUTE</b>				
<b>Au 31/03/2021</b>	<b>85</b>	<b>908</b>	<b>10 529</b>	<b>11 522</b>
Acquisitions	-	-	249	249
Cessions	-	-	(25)	(25)
<b>Au 31/03/2022</b>	<b>85</b>	<b>908</b>	<b>10 753</b>	<b>11 746</b>
Acquisitions	-	-	173	173
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>85</b>	<b>908</b>	<b>10 926</b>	<b>11 919</b>
<b>AMORTISSEMENTS &amp; DEPRECIATIONS CUMULES</b>				
<b>Au 31/03/2021</b>	<b>(85)</b>	<b>(908)</b>	<b>(9 247)</b>	<b>(10 240)</b>
Dotations	-	-	(209)	(209)
<b>Au 31/03/2022</b>	<b>(85)</b>	<b>(908)</b>	<b>(9 456)</b>	<b>(10 449)</b>
Dotations	-	-	(117)	(117)
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>(85)</b>	<b>(908)</b>	<b>(9 573)</b>	<b>(10 566)</b>
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>				
<b>Au 31/03/2022</b>	-	-	<b>1 298</b>	<b>1 298</b>
<b>Au 30/09/2022</b>	-	-	<b>1 354</b>	<b>1 353</b>

Les « Autres immobilisations incorporelles » correspondent essentiellement à des logiciels mis en service, liés à l'implémentation de l'ERP. Les acquisitions de l'exercice se composent principalement de licences et de logiciels.

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).

## 2.5.6 Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros)	Terrains	Construc- tions	Agencements & installations	Autres	Total
<b>VALEUR BRUTE</b>					
<b>Au 31/03/2021</b>	<b>51</b>	<b>6 925</b>	<b>20 931</b>	<b>7 818</b>	<b>35 726</b>
Acquisitions	-	-	756	167	924
Cessions ou mise au rebut	-	-	(168)	(290)	(458)
Effet de change	-	-	13	(26)	(13)
<b>Au 31/03/2022</b>	<b>51</b>	<b>6 925</b>	<b>21 533</b>	<b>7 669</b>	<b>36 178</b>
Acquisitions	-	-	598	149	746
Cessions ou mise au rebut	-	-	(824)	-	(824)
Effet de change	-	-	37	31	68
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>51</b>	<b>6 925</b>	<b>21 344</b>	<b>7 849</b>	<b>36 169</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>					
<b>Au 31/03/2021</b>	<b>-</b>	<b>(3 367)</b>	<b>(19 562)</b>	<b>(7 248)</b>	<b>(30 176)</b>
Dotations	-	(135)	(585)	(280)	(999)
Cessions ou mise au rebut	-	-	132	288	420
Effet de change	-	-	(13)	15	2
<b>Au 31/03/2022</b>	<b>-</b>	<b>(3 501)</b>	<b>(20 027)</b>	<b>(7 225)</b>	<b>(30 754)</b>
Dotations	-	(67)	(319)	(187)	(573)
Cessions ou mise au rebut	-	-	824	-	824
Autres	-	60	-	-	60
Effet de change	-	-	(37)	(40)	(77)
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>-</b>	<b>(3 509)</b>	<b>(19 559)</b>	<b>(7 452)</b>	<b>(30 520)</b>
<b>DEPRECIATIONS CUMULEES</b>					
<b>Au 31/03/2021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(562)</b>	<b>(259)</b>	<b>(821)</b>
<b>Au 31/03/2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(562)</b>	<b>(259)</b>	<b>(821)</b>
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(562)</b>	<b>(259)</b>	<b>(821)</b>
<b>Valeur Nette Comptable</b>					
<b>Au 31/03/2022</b>	<b>51</b>	<b>3 424</b>	<b>941</b>	<b>185</b>	<b>4 603</b>
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>51</b>	<b>3 416</b>	<b>1 220</b>	<b>138</b>	<b>4 828</b>

Les acquisitions ainsi que les cessions d'immobilisations corporelles sur la période se composent principalement de machines et outillages d'usine.

## 2.5.7 Droits d'utilisation et dettes de location

### 2.5.7.1 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)	Constructions	Installations	Autres	Total
<b>VALEUR BRUTE</b>				
<b>Au 31/03/2022</b>	<b>8 863</b>	<b>1 675</b>	<b>1 226</b>	<b>11 764</b>
Entrées d'actifs	194	-	-	194
Résiliations	(1 769)	-	-	(1 769)
Variations des cours de change	130	-	(2)	128
Autres	726	-	-	726
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>8 144</b>	<b>1 675</b>	<b>1 224</b>	<b>11 043</b>

(En milliers d'euros)	Constructions	Installations	Autres	Total
<b>AMORTISSEMENTS</b>				
<b>Au 31/03/2022</b>	<b>(4 582)</b>	<b>(1 675)</b>	<b>(842)</b>	<b>(7 100)</b>
Résiliations	1 002	-	-	1 002
Dotations nettes de l'exercice	(611)	-	(57)	(668)
Variations des cours de change	(79)	-	-	(79)
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>(4 271)</b>	<b>(1 675)</b>	<b>(899)</b>	<b>(6 844)</b>

Au 30 septembre 2022, les entrées d'actifs correspondent principalement à l'ouverture d'un local pour les prototypes ainsi que le renouvellement de certains contrats de locations.

(En milliers d'euros)	Constructions	Installations	Autres	Total
<b>DEPRECIATIONS CUMULEES</b>				
<b>Au 31/03/2022</b>	<b>(2 530)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 530)</b>
Résiliations	757	-	-	757
Dotations nettes de l'exercice	-	-	-	-
Variations des cours de change	(57)	-	-	(57)
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>(1 829)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 829)</b>

Au 30 septembre 2022, le Groupe a procédé à une reprise de dépréciation de 757 milliers d'euros à la suite de la résiliation d'un contrat totalement déprécié au 31 mars 2020.

<b>Valeur Nette Comptable</b>				
<b>Au 31/03/2022</b>	<b>1 750</b>	<b>-</b>	<b>384</b>	<b>2 134</b>
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>2 044</b>	<b>-</b>	<b>325</b>	<b>2 369</b>

### 2.5.7.2 Dettes de location

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

(En milliers d'euros)

<b>Dettes de location au 31/03/2022</b>	<b>4 151</b>
<b>Flux avec impact sur la trésorerie :</b>	
Diminution	(963)
<b>Flux sans impact sur la trésorerie :</b>	
Nouveaux contrats de locations	195
Variation de change	6
Autres	726
<b>Dettes de location au 30/09/2022</b>	<b>4 114</b>

Au 30 septembre 2022, les échéances de la dette de location s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	30/09/2022
A moins d'un an	1 440
De 1 à 5 ans	2 210
A plus de 5 ans	465
<b>Total dettes de location</b>	<b>4 115</b>

Au 30 septembre 2022, la dette de location porte intérêts sur un taux fixe.

### 2.5.8 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants au 30 septembre 2022 s'élèvent à 760 milliers d'euros contre 732 milliers d'euros au 31 mars 2022. Le solde au 30 septembre 2022 est principalement composé de dépôts et cautionnement.

### 2.5.9 Stocks et en-cours

( En milliers d'euros)	30/09/2022	31/03/2022
Matières Premières	3 989	3 171
Produits et en-cours / semi ouvrés	3 410	2 891
Marchandises et Produits finis	10 034	8 359
Pièces détachées et consommables	1 096	964
<b>Total Valeur Brute</b>	<b>18 529</b>	<b>15 385</b>
Matières Premières	(1 489)	(1 386)
Produits et en-cours / semi ouvrés	(1 145)	(1 128)
Marchandises et Produits finis	(5 129)	(4 919)
Pièces détachées et consommables	(772)	(763)
<b>Total provision pour dépréciation</b>	<b>(8 535)</b>	<b>(8 196)</b>
Matières Premières	2 500	1 785
Produits et en-cours / semi ouvrés	2 265	1 763
Marchandises et Produits finis	4 905	3 440
Pièces détachées et consommables	324	201
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>9 994</b>	<b>7 189</b>

Au 30 septembre 2022, les stocks nets augmentent de +39% en raison de la préparation des ventes de notre 2e semestre qui devraient être portées par un grand nombre de nouveautés (Firehead et Capsule grained en maroquinerie ou Le Grand Dupont Cling) et d'animations (Montecristo, Golden Hour, Carbon).

## 2.5.10 Autres créances

( En milliers d'euros)	30/09/2022	31/03/2022
Charges constatées d'avance	359	-
Taxe sur la valeur ajoutée	1 233	830
Autres prêts et avances	3 435	2 625
Autres	4 087	3 896
<b>Total</b>	<b>9 114</b>	<b>7 351</b>

Au 30 septembre 2022, les charges constatées d'avance concernent principalement du loyer payé en avance. La créance relative à taxe sur la valeur ajoutée augmente de 400 milliers d'euros. Les créances relatives aux autres prêts et avances augmentent quant à elles de 810 milliers d'euros. Cette augmentation provient de l'augmentation des acomptes fournisseurs en lien avec l'effet de saisonnalité que connaît l'entreprise. Le poste « Autres » inclut notamment le fonds de pension de la filiale allemande pour 344 milliers d'euros et des redevances à recevoir pour 3 253 milliers d'euros.

## 2.5.11 Trésorerie et équivalents de Trésorerie

( En milliers d'euros)	30/09/2022	31/03/2022
Comptes courants bancaires	4 690	9 270
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan</b>	<b>4 690</b>	<b>9 270</b>
<b>Trésorerie selon TFT</b>	<b>4 690</b>	<b>9 270</b>

## 2.5.12 Capitaux propres

Au 30 septembre 2022, 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 2022.

Au 30 septembre 2022, la Société ne détient aucune action propre S.T. Dupont.

## 2.5.13 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 31/03/2021</b>	<b>81</b>	<b>175</b>	-	<b>256</b>	<b>4 011</b>	<b>4 267</b>
Dotations	87	1 115	-	1 202	159	1 361
Reprises utilisées	-	(122)	-	(122)	(148)	(270)
Gains et pertes actuarielles	-	-	-	-	(92)	(92)
Effet de change	-	-	-	-	(4)	(4)
Autres	-	-	-	-	(133)	(133)
<b>Au 31/03/2022</b>	<b>168</b>	<b>1 168</b>	-	<b>1 336</b>	<b>3 793</b>	<b>5 129</b>
Dotations	-	-	-	-	80	80
Reprises utilisées	-	(415)	-	(415)	-	(415)
Gains et pertes actuarielles	-	-	-	-	(97)	(97)
Effet de change	-	-	-	-	3	3
<b>Au 30/09/2022</b>	<b>168</b>	<b>752</b>	-	<b>920</b>	<b>3 778</b>	<b>4 700</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 du nombre de retours réels 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.

## 2.5.14 Emprunts et dettes financières

### ❖ Emprunts et dettes non courants et instruments financiers associés

(En milliers d'euros) (ACTIF) / PASSIF	30/09/2022	31/03/2022
Autres dettes financières à moyen terme	10 812	11 090
Instruments de couverture de la dette non courante (passif)	2	2
<b>Dettes financières non courantes après couverture</b>	<b>10 814</b>	<b>11 092</b>

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

### ❖ Emprunts et Dettes financières courants

(en milliers d'euros) (ACTIF) / PASSIF	30/09/2022	31/03/2022
Autres dettes financières à court terme	2 225	3 624
<b>Dettes financières courantes et actifs et passifs financiers associés nets</b>	<b>2 225</b>	<b>3 624</b>

### ❖ Variation des Emprunts et Dettes financières

(En milliers d'euros)	Au 31/03/2022	Effet sur la trésorerie		Sans effet sur la trésorerie			Au 30/09/2022
		Augmentation	Diminution	Etalement des frais d'emprunt	Autres	Variation taux de conversion	
Autres dettes financières	14 696	-	(2 292)	117	-	211	12 732
Instruments de couverture de la dette non courante (passif)	20	-	-	-	-	-	20
Dettes financières courants et découverts bancaires	-	287	-	-	-	-	287
<b>Dettes financières et actifs et passifs financiers associés</b>	<b>14 716</b>	<b>287</b>	<b>(2 292)</b>	<b>117</b>	<b>-</b>	<b>211</b>	<b>13 039</b>

### ❖ Financement

#### Crédits syndiqués

Un crédit syndiqué avec un pool de 5 banques mené par le CIC qui comprend une ligne de crédit revolving pour financer le besoin en fonds de roulement et des lignes dédiées aux investissements.

Les crédits syndiqués ont été intégralement remboursés le 30 juin 2022.

#### Prêt de croissance

Le groupe a intégralement remboursé le prêt de croissance. Les remboursements se sont fait selon le rythme prévu par l'échéancier

#### Prêts Garantis par l'Etat

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 financement.

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.

La répartition est la suivante :

- PGE souscrit auprès de BNP Paribas, intégralement tiré et avec un capital restant de 623 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de LCL, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 601 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de la Banque Populaire Val de France, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 602 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de la Banque Populaire Auvergne Rhône Apes, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 601 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de BPI France, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 250 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès du CIC, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 759 milliers d'euros

Une prorogation d'échéancier du P.G.E sur 5 ans a été demandée et obtenue en décembre 2021. La dette P.G.E sera amortie sur 5 ans avec un amortissement en annuités constantes..

#### Compte courant d'actionnaire

Au 30 septembre 2022, S.T. Dupont SA bénéficie du soutien de son actionnaire de référence D&D International sous la forme de 3 comptes courants d'actionnaire d'un montant total de 8 millions d'euros répartis comme suit :

- Un compte courant d'actionnaire d'un montant de 2,5 millions d'euros subordonné au remboursement de la dette bancaire
- Un compte courant d'actionnaire d'un montant de 2,5 millions d'euros non subordonné au remboursement de la dette bancaire
- Un compte courant d'actionnaire d'un montant de 3,0 millions d'euros dont le remboursement interviendra selon le même profil d'amortissement que les PGE

#### Lignes de crédit Hongkong

Depuis mars 2016, le Groupe a souscrit une ligne revolving de 30 millions de HK dollars (3,9 millions d'euros) auprès de la branche hongkongaise du Crédit Agricole pour compléter la ligne de 8 millions de HK dollars (1,038 million d'euros) déjà mise à disposition par la Bank of East Asia. Ces 2 lignes ont été renouvelées en mars 2019 pour les mêmes montants. Au 30 septembre 2022, les tirages s'élevaient respectivement à 1 et 8 millions de HK dollars (259 et 908 milliers d'euros).

#### Autres lignes de crédit filiales européennes

Le groupe dispose également de deux lignes de trésorerie pour ses filiales italienne et espagnole :

- Une ligne d'escompte de RIBA pour un montant de 0,435 millions d'euros pour le compte de la filiale italienne
- Une Ligne de crédit de 70 milliers d'euros pour la filiale espagnole.

Ces lignes ne sont pas utilisées au 30 septembre 2022

En sus de ces financements bancaires, le contrat d'affacturage permet toujours à S.T. Dupont S.A. de mobiliser son poste clients.

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

Au 30 septembre 2022, le Groupe dispose de lignes de crédit pour un montant total de 13 039 milliers d'euros qui se décomposent comme suit :

En milliers d'euros		Etablissements bancaires	Montant autorisation	Utilisation au 30/09/2022
S.T. Dupont France	Crédit syndiqué :			
	- Capex 4 T1	Pool bancaire S.T. Dupont SA	-	-
	- Capex 4 T2	Pool bancaire S.T. Dupont SA	-	-
	Prêt croissance	BPI France	-	-
	P.G. E	BNP	623	623
		BPA	601	601
		BPI	250	250
		BPVF	602	602
		CIC	759	759
		LCL	601	601
Compte courant actionnaire non subordonné	D&D International	2 552	2 552	
Compte courant actionnaire subordonné	D&D International	2 577	2 577	
Compte courant actionnaire non subordonné au P.G.E	D&D International	3 049	3 049	
En-cours net financé par le Factor	Eurofactor		260	
S.T. Dupont Marketing	Ligne revolving HKD	Crédit Agricole HK	3 891	259
	Ligne revolving HKD	Bank of East Asia	1 038	908
S.T. Dupont Iberia	Ligne de crédit	BBVA	70	-
S.T. Dupont Italia	Ligne d'escompte RIBA	Banca Intesa	435	-
<b>TOTAL</b>			<b>17 046</b>	<b>13 039</b>

- Taux EUR/HKD au 30/09/202 = 7,71

#### ❖ Type de taux et couverture

Les taux appliqués aux P.G.E. sont fixes. Les taux appliqués à l'ensemble des autres emprunts sont variables, et sous la forme d'un taux de marché domestique plus large.

Pour couvrir ses crédits syndiqués, le groupe bénéficiait de deux contrats de couverture de taux (Au 30 septembre 2022, ces opérations dérivées de taux présentent une valorisation globale positive de 12 milliers d'euros). À la suite du remboursement ces instruments de couverture sont obsolètes et feront l'objet d'un débouclage sur le deuxième semestre.

#### 2.5.15 Autres passifs courants

(En milliers d'euros)	30/09/2022	31/03/2022
Dettes sociales	2 872	3 505
Taxe sur la valeur ajoutée	998	589
Autres	3 163	2 770
<b>Total</b>	<b>7 033</b>	<b>6 864</b>

Les dettes sociales s'élèvent à 2,9 millions d'euros, en baisse de 633 milliers par rapport au 31 mars 2022. Cette baisse s'explique principalement par le paiement de la dette sécurité sociale générée par le report des paiements liée à la pandémie COVID-19 et dont le montant initial s'élevait à 1,1 million d'euros. Les autres dettes au 30 septembre 2022 comprennent principalement des dettes fiscales (0,7 million d'euros), des clients créditeurs (0,6 million d'euros), et des dettes sur redevances (0,4 million d'euros).

#### 2.5.16 Impôts courants

La Société n'a constaté aucune dette d'impôts sur les sociétés au 30 septembre 2022.

### 2.5.17 Coût de l'endettement financier

(En milliers d'euros)	30/09/2022	30/09/2021
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(188)</b>	<b>(200)</b>
Dont :		
Charges financières sur emprunts	(150)	(184)
Charges financières sur contrat d'affacturage	(38)	(16)
<b>Coût de l'endettement financier Net</b>	<b>(188)</b>	<b>(200)</b>
<b>Charges d'intérêts sur les droits d'utilisation aux contrats de location</b>	<b>(52)</b>	<b>(61)</b>
<b>Autres Produits et charges financières</b>	<b>155</b>	<b>34</b>
Dont :		
Gains (pertes) de change (non affectables)	173	35
Autres produits (charges) financiers	(18)	(1)
<b>Total</b>	<b>(84)</b>	<b>(227)</b>

### 2.5.18 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.

Détail du résultat dilué par action IAS 33.70 :

Le résultat par action dilué est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions après effet de la dilution.

	30/09/2022	30/09/2021
Résultat net - part du Groupe	(674)	(2 072)
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>(674)</b>	<b>(2 072)</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en million d'euros)	524 279 556	524 279 556
<b>Résultat net par action (en euros)</b>	<b>(0,001)</b>	<b>(0,004)</b>
<b>Résultat net dilué par action (en euros)</b>	<b>(0,001)</b>	<b>(0,004)</b>

### 2.5.19 Autres produits et charges

	30/09/2022		30/09/2021	
	Autres charges	Autres produits	Autres charges	Autres produits
Litiges	(367)	2	(128)	
Indemnité licenciement			(4)	
Autres	(36)	30	(196)	278
<b>Total</b>	<b>(403)</b>	<b>32</b>	<b>(328)</b>	<b>278</b>

Les litiges sont majoritairement composés de litiges salariaux

### 2.5.20 Transactions avec des parties liées

Il n'y a pas eu de modification significative des transactions avec les parties liées entre le 31 mars 2022 et le 30 septembre 2022.

### 2.5.21 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.

#### **2.5.22 Evènements postérieurs à la clôture**

Néant.

3. **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE (PERIODE DU 1ER AVRIL 2022 AU 30 SEPTEMBRE 2022)**

Aux Actionnaires,

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 1er avril 2022 au 30 septembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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.

Sur la base de notre examen limité, 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 « 2.5.1 - Faits marquants » 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 2022.

**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.

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 21 décembre 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

S&W Associés

Xavier Belet

Julie Benzaquen

4. **ATTESTATION DU RESPONSABLE**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés 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 21 décembre 2022

Alain Crevet  
Président du Directoire