

6 janvier 2021

Résultats consolidés au 31 mars 2020

Le chiffre d'affaires produits 2019-2020 s'établit à 44,6 M€ en recul de -17,3% par rapport à l'exercice précédent. L'activité a été très pénalisée par la crise sanitaire qui a démarré dès le mois de janvier en Asie et par la situation géopolitique à Hong-Kong. En Europe, les mesures de confinement ont pesé sur l'activité retail notamment.

Hors éléments non récurrents, le résultat opérationnel s'élève à -5,4 millions d'euros, contre + 2,6 millions d'euros au 31 mars 2019.

Le résultat net s'établit à -12,7 millions d'euros, en recul de 17,3 millions d'euros par rapport à l'exercice précédent qui intégrait un produit non récurrent de 4,9 millions d'euros.

L'endettement financier net ressort à -8,3 million d'euros, à comparer à -4,9 million d'euros l'an passé. En tenant compte de l'indemnité d'éviction de 4,5 millions d'euros nantie en faveur du pool bancaire et du compte courant d'actionnaires subordonné pour 2,5 millions d'euros, le montant de la dette nette ressort à 1,3 million d'euros.

Les chiffres-clés de S.T. Dupont établis conformément aux normes comptables IFRS sont les suivants :

En millions d'euros	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2018
Total des revenus (*)	49,3	59,2	59,3
Chiffre d'affaires Produits	44,6	53,9	54,7
Marge brute	20,3	30,5	30,8
	[%]	56,6%	56,4%
Résultat opérationnel courant (hors redevances & éléments non récurrents)	(10,2)	(2,7)	(3,0)
Redevances	4,8	5,3	4,6
Éléments non récurrents (net)	(6,1)	3,2	(1,8)
Résultat opérationnel	(11,5)	5,8	(0,1)
Coût de l'endettement financier net	(0,4)	(0,5)	(0,4)
Résultat net part du Groupe	(12,7)	4,6	(2,9)
Résultat net par action (€)	(0,024)	0,009	(0,005)
Endettement financier net (**)	(8,3)	(4,9)	(1,9)
Capitaux propres	26,3	33,7	28,4

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

(**) En tenant compte de l'indemnité d'éviction de 4,5 millions d'euros nantie en faveur des banques et du compte courant d'actionnaires subordonné pour 2,5 millions d'euros venant en déduction de la dette bancaire, le montant de la dette nette ressort à 1,3 million d'euros et le ratio d'endettement sur capitaux propres ressort à 4,94%.

CHIFFRE D'AFFAIRES

- Evolution du chiffres d'affaires par ligne de produits**

En millions d'euros	Cumul			Variation 2020/2019		
	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2018	Variation totale	Organique	Effet de change
Briquets & stylos	26,7	33,4	33,1	-20,1%	-21,3%	1,2%
Maroquinerie, Accessoire & PAP	17,9	20,5	21,6	-12,7%	-13,7%	0,9%
TOTAL PRODUITS	44,6	53,9	54,7	-17,3%	-18,4%	1,1%

Briquets & Stylos

La famille Briquets & Stylos est en recul de -20,1% soit -6,7 millions d'euros par rapport à 2019, avec des baisses conséquentes sur les marchés à Hong-Kong, au Moyent-Orient et aux Etats-Unis.

Les Instruments à Ecrire ont particulièrement souffert en raison d'animations et de nouveautés limitées cette année.

- Maroquinerie & autres**

La Maroquinerie a bénéficié de lancements réussis de la ligne Defi Millenium et de la nouvelle collection Dandy mais qui n'ont pas pu compenser la baisse de volume en Corée.

Le Prêt-à-Porter a connu une stabilité de ses ventes cette année.

- Evolution du chiffre d'affaires par zone géographique**

En millions d'euros	Cumul			Variation 2020/2019		
	31/03/2020 (*)	31/03/2019	31/03/2018	Variation totale	Organique	Effet de change
France	6,4	7,1	7,0	-9,8%	-9,8%	0,0%
Europe distribution contrôlée (hors France)	4,5	6,9	7,1	-34,8%	-34,7%	-0,1%
Asie distribution contrôlée	9,4	13,0	13,7	-27,2%	-30,7%	3,5%
Total Distribution contrôlée	20,4	27,0	27,8	-24,6%	-26,2%	1,7%
Agents & Distributeurs	24,2	26,9	26,8	-10,0%	-10,5%	0,5%
TOTAL PRODUITS	44,6	53,9	54,7	-17,3%	-18,4%	1,1%

() Les marchés UK hors internet et Turquie ont été reclassés de Europe distribution contrôlée à Agents et distributeurs. Le périmètre Internet Autres Europe a été reclassé de Agents & Distributeurs à Europe distribution contrôlée.*

Sur l'exercice 2019-2020, le chiffre d'affaires Produits du Groupe est en retrait de -9,3 millions d'euros soit -17,3% par rapport à l'année précédente, malgré un effet favorable de change de +1,1% (soit un impact de +0,6 million d'euros).

- **Distribution contrôlée**

La distribution contrôlée est en baisse de -24,6% par rapport à 2018-2019.

Ce recul est provoqué en grande partie par la forte baisse de Hong-Kong, pénalisé par la situation géopolitique puis sanitaire, et par des fermetures de points de vente non rentables. La croissance du Japon, soutenue par le développement du Retail et du e-commerce ne permet pas de compenser cette baisse.

Les filiales européennes ont également souffert avec des problématiques diverses selon les marchés : stockage important des grossistes en Europe de l'Ouest (avec par exemple la mise en place d'une politique stricte d'apurement des stocks en Suisse), modèle de distribution par agents inefficace en Italie, changement d'organisation commerciale en Allemagne au 2e semestre.

La France est en baisse de -9,8% par rapport à 2018-2019 en raison de la baisse d'activité Retail liée aux mouvements sociaux de fin 2019 et la fermeture des magasins due au confinement.

- **Agents et Distributeurs**

Les ventes aux Distributeurs et Agents sont en recul de 10% par rapport à 2018-2019. Les croissances en Chine et en Europe de l'Est n'ont pas permis de compenser les baisses au Moyen-Orient et aux Etats-Unis (réorganisation de la distribution en cours de déploiement).

RESULTATS

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

La marge brute en valeur s'établit à 20,3 millions d'euros contre 30,6 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une diminution de -10,2 millions d'euros.

Le taux de marge baisse de -11 points à 45,5% lié aux coûts de production qui n'ont pas baissé dans les mêmes proportions que la baisse d'activité et aux dépréciations des stocks en raison de la plus faible rotation des produits.

Le résultat opérationnel avant redevances et éléments non récurrents est négatif à -10,2 millions d'euros contre -2,7 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une dégradation de -7,5 millions d'euros.

Ce recul s'explique par la baisse conséquente de l'activité en 19-20 qui n'a été que partiellement compensée par les économies dégagées sur les frais de communication (1 million d'euros) et sur les frais commerciaux (2 millions d'euros).

Seuls les frais généraux et administratifs sont au-dessus du niveau de l'exercice précédent (0,2 million d'euros) liés au démarrage des frais d'amortissement du nouvel ERP.

Les redevances sont en baisse de -0,5 million d'euros par rapport à l'exercice précédent en raison de la baisse des redevances des licences en Asie.

Le solde des éléments non récurrents représente une charge nette de -6,1 millions d'euros à comparer à un produit net de 3,2 millions d'euros enregistré lors de l'exercice précédent.

L'exercice 2019-2020 a été essentiellement marqué par la comptabilisation de pertes de valeur sur actifs pour 5,6 millions d'euros, liée aux tests réalisés dans le cadre de la norme IAS 36 en raison de la pandémie COVID-19.

L'exercice 2018-2019 avait été essentiellement marqué par la dépréciation du goodwill de la filiale S.T. Dupont Marketing pour un impact net de -1,3 million d'euros, compensée par un produit net de +4,9 millions lié à l'indemnité d'éviction de la boutique Avenue Montaigne.

Le résultat opérationnel ressort à -11,5 millions d'euros au 31 mars 2020, contre +5,8 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une baisse de -17,3 millions d'euros.

Le résultat financier ressort à -0,5 million d'euros.

Les frais financiers nets sont en baisse de -0,1 million d'euros à -0,4 million d'euros et les impacts de change également plus favorables que sur l'exercice précédent : au 31 mars 2020, ces derniers représentent un produit de 0,2 million d'euros contre une charge de 0,2 million d'euros sur l'exercice précédent.

Le résultat net ressort à -12,7 millions d'euros contre +4,6 millions d'euros en 2018-2019, soit une dégradation de -17,3 millions d'euros.

TRESORERIE ET CAPITAUX DISPONIBLES

La trésorerie consolidée ressort à 9,5 millions d'euros contre 6,3 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

L'endettement financier net ressort à 8,3 million d'euros à fin mars 2020, contre 4,9 million d'euros au début de l'exercice.

En tenant compte de l'indemnité d'éviction de 4,5 millions d'euros nantie en faveur des banques et du compte courant d'actionnaires subordonné pour 2,5 millions d'euros venant en déduction de la dette bancaire, le montant de la dette nette ressort à 1,3 million d'euros et le ratio d'endettement sur capitaux propres ressort à 4,94%.

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

Contact : invest@st-dupont.com

COMPTES CONSOLIDES ANNUELS RESUMES

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	31/03/2020	31/03/2019
Produits des activités ordinaires		
Chiffre d'affaires net « produits »	44 582	53 908
Coûts des ventes	(24 246)	(23 369)
Marge brute	20 336	30 539
Frais de communication	(2 591)	(3 566)
Frais commerciaux	(12 554)	(14 555)
Frais généraux et administratifs	(15 369)	(15 138)
Résultat opérationnel avant redevances & éléments non courants	(10 178)	(2 721)
Redevances	4 757	5 268
Autres charges	(1 311)	(991)
Autres produits	775	5 515
Perte de valeur sur actifs (IAS 36)	(5 573)	(1 312)
Résultat opérationnel	(11 530)	5 759
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	5	14
Coût de l'endettement financier brut	(398)	(482)
Coût de l'endettement financier net	(394)	(467)
Autres produits et charges financiers	(146)	(334)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-
Résultat avant Impôt	(12 070)	4 958
Charges d'impôt sur le résultat	(643)	(406)
Résultat net	(12 713)	4 552
Résultat net – part du Groupe	(12 713)	4 552
Résultat net – intérêts minoritaires	-	-
Résultat net par action (en euros)	(0,024)	0,009
Résultat net dilué par action (en euros)	(0,024)	0,009

Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)	31/03/2020	31/03/2019
Actif non courant		
Ecarts d'acquisition	-	2 439
Immobilisations incorporelles (nettes)	5 088	5 027
Immobilisations corporelles (nettes)	8 994	10 890
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	4 927	-
Actifs financiers	5 644	6 027
Participations dans les entreprises associées	-	-
Impôts différés	-	-
Total de l'actif non courant	24 653	24 383
Actif courant		
Stocks et en-cours	11 625	15 577
Créances clients	13 452	12 208
Autres créances	6 047	6 082
Impôts courants	1 295	1 649
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 492	6 269
Total de l'actif courant	41 911	41 785
Total de l'actif	66 564	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	(2 763)	(7 882)
Réserves de conversion	1 563	1 491
Résultat net - Part du Groupe	(12 713)	4 552
Total capitaux propres - part du groupe	21 587	33 660
Total capitaux propres - part des intérêts ne conférant pas le contrôle		
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	9 659	5 470
Emprunts sur location financement (à plus d'un an)	5 513	-
Impôts différés	0	329
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	4 106	4 585
Total des passifs non courants	19 278	10 384
Passifs courants		
Fournisseurs	9 178	9 798
Autres passifs courants	5 331	6 133
Impôts courants	730	-
Provisions pour risques et charges	82	145
Emprunts et dettes financières	8 139	6 011
Dettes de location courantes (moins d'1 an)	2 238	-
Emprunts sur location financement (à moins d'1 an)	-	37
Total des passifs courants	25 699	22 124
Total du Passif	66 564	66 168