

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 2021

Sommaire

1.	RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2021-2022	3
1.1.	Evolution des résultats consolidés	3
1.2.	Chiffre d'affaires	3
1.3.	Autres composantes de l'exploitation	4
2.	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES	5
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	9
2.5.2.1	Cadre général	9
2.5.2.2	Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés d'application obligatoire au 30 septembre 2021	9
2.5.2.3	Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoires au 30 septembre 2021 et non adoptés par anticipation par le Groupe	10
2.5.2.4	Saisonnalité	10
2.5.2.5	Périmètre de consolidation	10
2.5.3	Information sectorielle	10
2.5.3.1	Compte de résultat	11
2.5.3.2	Chiffre d'affaires par activité et zone géographique	11
2.5.3.3	Postes du bilan	12
2.5.4	Ecarts d'acquisition	12
2.5.5	Immobilisations incorporelles	13
2.5.6	Immobilisations corporelles	14
2.5.7	Droits d'utilisation et dettes de location	15
2.5.7.1	Droits d'utilisation	15
2.5.7.2	Dettes de location	16
2.5.8	Actifs financiers non courants	16
2.5.9	Stocks et en-cours	16
2.5.10	Autres créances	16
2.5.11	Trésorerie et équivalents de Trésorerie	17
2.5.12	Capitaux propres	17
2.5.13	Provisions et passifs éventuels	17
2.5.14	Emprunts et dettes financières	18
2.5.15	Autres passifs courants	20
2.5.16	Impôts courants	21
2.5.17	Coût de l'endettement financier	21
2.5.18	Résultat par action	21
2.5.19	Autres produits et charges	21
2.5.20	Transactions avec des parties liées	22
2.5.21	Instruments dérivés	22
2.5.22	Evènements postérieurs à la clôture	22
3.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE (PERIODE DU 1ER AVRIL 2021 AU 30 SEPTEMBRE 2021)	23
4.	ATTESTATION DU RESPONSABLE	25

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2021-2022

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		
	30/09/21	30/09/20	Variation
Consolidé			
Ventes	15,0	12,2	2,8
Marge Brute	7,9	5,1	2,8
%	52,8%	41,8%	(11,1 pts)
Frais généraux	(11,7)	(10,9)	(0,8)
Résultat Opérationnel (hors redevances)	(3,7)	(5,8)	2,1
Redevances	2,2	1,6	0,6
Perte de valeur sur actifs (IAS36)	-	-	-
Autres Produits & Charges	(0,1)	0,7	(0,7)
Résultat Opérationnel	(1,6)	(3,5)	1,9
Résultat Opérationnel hors Autres Produits et Charges	(1,5)	(4,2)	2,7
Résultat financier	(0,2)	(0,6)	0,3
Impôts	(0,2)	(0,2)	(0,1)
Résultat net	(2,1)	(4,2)	2,1
Résultat net hors Autres Produits et Charges	(2,0)	(4,9)	2,7
Endettement financier net	8,7	9,1	(0,4)

1.2. Chiffre d'affaires

❖ Évolution du chiffre d'affaires par zone géographique

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1			Variation	
	30/09/2021	30/09/2020	Variation totale	Organique	Effet de change
France	1,8	1,5	20,0%	20,0%	0,0%
Europe Distribution contrôlée (hors France)	2,7	2,2	22,5%	22,6%	(0,1%)
Asie Distribution Contrôlée	3,1	2,6	16,6%	23,0%	(6,5%)
Total Distribution contrôlée	7,6	6,4	19,4%	22,2%	(2,7%)
Agents et Distributeurs	7,4	5,8	26,8%	27,7%	(0,9%)
TOTAL PRODUITS	15,0	12,2	23,0%	24,8%	(1,8%)

En comparaison au 30 septembre 2020, le chiffre d'affaires Produits du groupe est en progression +23% sur les 6 premiers mois de l'exercice, malgré un effet de change défavorable de -1,8%.

Les ventes cumulées de la distribution contrôlée sont en hausse de +19,4%, incluant un effet de change défavorable de -2,7%. Cette croissance concerne l'ensemble des filiales avec l'Asie qui enregistre une croissance organique de +23% portée notamment par Hong-Kong, tandis que le Japon a dû faire face à de nouvelles mesures de restrictions liées à la situation sanitaire.

L'Europe progresse de +22,5% sur tous les marchés avec notamment de nouveaux points de ventes détaillants en Allemagne et Italie.

La France est en croissance de +20% grâce aux ventes en boutiques et détaillants.

Les ventes à nos Agents et Distributeurs rebondissent également de +26,8% par rapport au 1er semestre 2020, toujours portées par le dynamisme de notre nouveau distributeur aux Etats Unis ainsi que les reprises énergiques au Moyen Orient, en Chine et au Royaume Uni.

❖ Évolution du chiffre d'affaires par Ligne de Produits

En millions d'euros	SEMESTRE 1		Variation		
	30/09/2021	30/09/2020	Variation totale	Organique	Effet de change
Briquets et stylos	10,5	7,2	45,0%	47,5%	(2,5%)
Maroquinerie, Accessoires et PAP	4,6	5,0	(8,9%)	(8,0%)	(0,9%)
TOTAL PRODUITS	15,0	12,2	23,0%	24,8%	(1,8%)

Au 1er semestre 2021-2022 les ventes de briquets et stylos sont en forte croissance de +45% grâce à de nombreuses animations (notamment Her animation et briquets brossés cuivre), au lancement de l'édition limitée Space Odyssey et au succès toujours probant du partenariat Cohiba (55e anniversaire).

Les activités de Maroquinerie, accessoires et Prêt-à-Porter sont en recul de -8,9% mais jouissent d'une croissance des ventes de caves à cigare et coupes cigare qui limitent la baisse.

1.3. Autres composantes de l'exploitation

❖ Marge brute

Le taux de marge brute s'améliore de +11,1 points, s'établissant à 52,8% contre 41,8% l'année dernière. Les 6 premiers mois de l'exercice dernier avaient été marqués par la baisse générale du niveau d'activité à la suite de la pandémie mondiale. Cette baisse de l'activité au niveau mondial avait pesé sur les coûts et les conditions commerciales accordées par le groupe afin de soutenir les ventes.

❖ Frais généraux

L'ensemble des frais généraux est en augmentation de 0,8 million d'euros soit une hausse de 7,5% par rapport à septembre 2020 : augmentation des frais de communication de +0,4 million d'euros, augmentation des frais commerciaux de +0,1 million d'euros et une augmentation des frais administratifs de +0,3 million d'euros. Pour rappel, les 6 premiers mois de l'exercice 2020-21, marqués par la pandémie COVID-19, avaient conjugué baisse des dépenses et aides de l'Etat, expliquant ainsi la partie essentielle des augmentations lors du premier semestre de cet exercice 2021-22.

❖ Redevances

Les redevances sont en augmentation de 0,6 million d'euros par rapport à l'exercice précédent en raison d'une reprise partielle de l'activité de nos licenciés asiatiques par rapport au premier semestre de l'exercice précédent qui était marqué par le début de la pandémie Covid-19.

❖ Autres produits et charges et éléments non récurrents

Les autres produits et charges ressortent à -0,1 million d'euros correspondant principalement à la constatation de litiges (-0,1 million d'euros), d'ajustements concernant l'exercice précédent (-0,2 million d'euros) ainsi que d'une reprise liée à un test de dépréciation (0,3 million d'euros).

❖ Résultat opérationnel

De ce qui précède, le résultat opérationnel est négatif sur le premier semestre, à -1,6 million d'euros contre -3,5 millions d'euros au 30 septembre 2020, soit une amélioration de 1,9 millions d'euros d'une période à l'autre.

❖ Résultat financier

Il s'établit à -0,2 million d'euros, en amélioration de 0,3 million d'euros par rapport au 30 septembre 2020. Le coût de l'endettement financier représente une charge de 0,2 million d'euros.

❖ Résultat net

Le résultat net est négatif à -2,1 millions d'euros, contre -4,2 millions d'euros au 30 septembre 2020.

❖ Flux de Trésorerie

Au 30 septembre 2021, la trésorerie nette consolidée ressort à +6,7 millions d'euros contre +7,2 millions d'euros au 30 septembre 2020.

La capacité d'autofinancement ressort à -0,4 million d'euros au 30 septembre 2021 contre -1,7 million d'euros au 30 septembre 2020. La diminution du besoin en fonds de roulement d'exploitation a entraîné une amélioration de la trésorerie de +0,9 million d'euros sur le premier semestre de l'année, à comparer à une amélioration de +0,4 million sur le premier semestre de l'exercice précédent. Cela s'explique notamment par plusieurs facteurs :

- La diminution des créances clients se traduit par un impact positif de 3,0 millions d'euros,

- L'augmentation des stocks depuis le début de l'exercice impacte la trésorerie à hauteur de -0,8 million d'euros,
- L'augmentation des dettes fournisseurs se traduit par un impact positif de 0,8 million d'euros,
- La variation des autres dettes et autres créances a un impact négatif de -2,0 millions d'euros.

Il n'y a pas d'investissement significatif sur la période.

Les flux de trésorerie liés au financement ressortent à -4,1 millions d'euros incluant un impact lié à l'application de la norme IFRS 16 de -1,0 million d'euros, soit des flux retraités qui ressortent à -3 millions d'euros contre -1,1 million d'euros au 30 septembre 2020. Ils correspondent principalement aux variations des financements court terme (-2,8 millions d'euros).

❖ Endettement financier net

L'endettement financier net au 30 septembre 2021 ressort à 8,7 millions d'euros contre 9,1 millions au 30 septembre 2020.

2. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

2.1. Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	Notes	30/09/2021	31/03/2021	30/09/2020
Chiffre d'affaires net « produits »		15 040	31 480	12 232
Coûts des ventes		(7 092)	(17 543)	(7 121)
Marge brute		7 949	13 936	5 110
Frais de communication		(880)	(1 467)	(482)
Frais commerciaux		(4 567)	(8 989)	(4 437)
Frais généraux et administratifs		(6 247)	(13 521)	(5 963)
Résultat opérationnel courant (hors royalties)		(3 745)	(10 041)	(5 772)
Redevances		2 162	3 971	1 590
Autres charges	2.5.18	(328)	(9 146)	(183)
Autres produits	2.5.18	278	2 992	871
Perte de valeur sur actifs (IAS 36)	2.5.18	-	(275)	0
Résultat opérationnel		(1 633)	(12 498)	(3 495)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2.5.16	-	12	5
Coût de l'endettement financier brut	2.5.16	(200)	(380)	(195)
Coût de l'endettement financier net	2.5.16	(200)	(368)	(190)
Autres produits et charges financiers	2.5.16	(27)	(695)	(374)
Résultat avant Impôt		(1 861)	(13 561)	(4 059)
Charges d'impôt sur le résultat		(212)	(406)	(161)
Résultat net		(2 072)	(13 967)	(4 220)
Résultat net – part du Groupe		(2 072)	(13 967)	(4 220)
Résultat net – intérêts minoritaires		-	-	-
Résultat net par action (en euros)	2.5.17	(0,004)	(0,027)	(0,008)
Résultat net dilué par action (en euros)	2.5.17	(0,004)	(0,027)	(0,008)

en milliers d'euros	30/09/2021	31/03/2021	30/09/2020
Résultat net			
<i>Résultat net-part du groupe</i>	(2 072)	(13 967)	(4 220)
<i>Résultat net-intérêts minoritaires</i>	-	-	-
Autres éléments du résultat global :	(34)	343	(255)
Variation de la réserve de conversion	(100)	208	50
Variation de la réserve consolidée	3	8	8
Impact des dérivés qualifiés de Cash Flow Hedge	-	17	4
Gains et pertes actuariels relatifs aux engagements de retraite	63	110	(317)
Résultat global	(2 106)	(13 623)	(4 476)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

2.2. Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)	Notes	Bilan 30/09/2021	Bilan 31/03/2021
Actif non courant			
Ecarts d'acquisition	2.5.3	-	-
Immobilisations incorporelles (nettes)	2.5.4	1 251	1 282
Immobilisations corporelles (nettes)	2.5.5	4 311	4 728
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	2.5.6	2 383	2 776
Actifs financiers	2.5.7	914	916
Impôts différés		11	-
Total de l'actif non courant		8 870	9 702
Actif courant			
Stocks et en-cours	2.5.8	10 170	9 376
Créances clients		5 637	8 612
Autres créances	2.5.9	13 085	11 722
Impôts courants		655	892
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.5.10	6 680	10 403
Total de l'actif courant		36 227	41 005
Total de l'actif		45 097	50 707
PASSIF (En milliers d'euros)			
	Notes	30/09/2021	31/03/2021
Capitaux propres- part du Groupe			
Capital	2.5.12	26 214	26 214
Prime d'émission, de fusion et d'apport		9 286	9 286
Réserves		(29 246)	(15 344)
Réserves de conversion		1 675	1 775
Résultat net- Part du Groupe		(2 072)	(13 967)
Total capitaux propres- part du groupe		5 858	7 964
Total capitaux propres- part des minoritaires			
Dettes non courantes			
Emprunts et dettes financières	2.5.13	8 034	8 034
Dettes de location non courantes (à plus d'un an)	2.5.6	2 631	3 284
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	2.5.12	4 046	4 011
Total des dettes non courantes		14 712	15 329
Dettes courantes			
Fournisseurs		7 867	7 125
Autres dettes	2.5.14	7 021	7 865
Impôts courants	2.5.15	77	19
Provisions pour risques et charges	2.5.12	316	256
Emprunts et dettes financières	2.5.13	7 367	10 186
Dettes de location courantes (moins d'1 an)	2.5.6	1 879	1 962
Total des dettes courantes		24 527	27 413
Total du Passif		45 097	50 707

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

2.3. Tableau des Flux de Trésorerie

(En milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020
I - Activités Opérationnelles		
Résultat net après impôts	(2 072)	(4 220)
Dotations aux amortissements	1 300	2 147
Variation des provisions	159	79
Charge nette d'intérêts	269	302
Plus et moins-values de cession	9	-
Taxation	-	(3)
Autres	(46)	-
Capacité d'autofinancement	(380)	(1 696)
Variation des stocks et en-cours	(796)	(880)
Variation des clients et comptes rattachés	2 971	859
Variation des autres créances	(1 157)	(618)
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	764	401
Variation des autres dettes	(795)	2 284
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	987	2 047
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	606	351
II – Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(74)	(21)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(102)	(26)
Acquisition d'autres immobilisations financières	(9)	-
Besoin de trésorerie (investissements)	(186)	(48)
Cessions d'autres immobilisations financières	11	179
Désinvestissements	11	179
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(175)	131
III – Activités de financement		
Remboursement d'emprunts et dettes financières	(2 841)	(1 429)
Diminution de la dette de location	(974)	(1 026)
Intérêts payés hors dette de location	(200)	(115)
Intérêts payés liés à la dette de location	(61)	(93)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(4 076)	(2 663)
Effets de la variation des cours de change	(79)	(150)
Variation nette de la trésorerie	(3 723)	(2 331)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	10 403	9 492
Trésorerie à la clôture de l'exercice (note 14)	6 680	7 161
Variation nette de la trésorerie	(3 723)	(2 331)

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
Au 31/03/2020	524 279 556	26 214	9 286	(14 746)	833	21 587
Résultat de l'exercice				(4 220)		(4 220)
Autres éléments du résultat global					(255)	(255)
Au 30/09/2020	524 279 556	26 214	9 286	(18 966)	578	17 112
Résultat de l'exercice				(9 746)		(9 746)
Autres éléments du résultat global					598	598
Au 31/03/2021	524 279 556	26 214	9 286	(28 713)	1 177	7 964
Résultat de l'exercice				(2 072)		(2 072)
Autres éléments du résultat global					(34)	(34)
Au 30/09/2021	524 279 556	26 214	9 286	(30 785)	1 143	5 858

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 16 décembre 2021, le Directoire a arrêté les comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2021.

2.5.1 Faits marquants

◆ Initiatives

• Briquets et Stylos :

Le premier semestre a vu l'animation de la famille Line 2 Cling qui accueille 7 nouveaux briquets possédant le son « cling » unique et parfaitement harmonieux.

Une nouvelle génération de Minijets baptisée « The Petit French » a vu le jour pour offrir des briquets petits, puissants et parfaitement ergonomiques autour des couleurs bleu, blanc, rouge.

La maison s'est aussi inspirée de la série Netflix populaire The Queen's Gambit pour élargir sa collection de briquets Slim7 en offrant de nouveaux décors et finitions.

La Maison a enrichi sa gamme d'instruments d'écriture avec une animation transversale avec les briquets – Her animation. Dédiée à une clientèle féminine, cette animation a été lancée sur la ligne Liberté avec des finitions en or rose et dans les trois fonctions : bille, roller Ball et plume. Une initiative qui a pour ambition de séduire une nouvelle clientèle, plus jeune.

S'appuyant sur son savoir-faire historique, la Maison a aussi lancé des nouvelles déclinaisons sur la ligne traditionnelle Line D. Des couleurs de laque vives appliquées sur une finition 'guilloché sous laque', réalisées dans les ateliers de la Maison, complètent cette ligne haut de gamme. L'offre accessible a aussi été étoffée, avec une animation résolument moderne sur la ligne D-Initial – l'animation 'tattoo'. Des motifs inspirés de l'art du tatouage viennent décorer les formes intemporelles, grâce à une technique de gravure recouverte de laque. Cette nouvelle initiative s'adresse à une clientèle à l'affût des dernières tendances. Des coloris saisonniers, inspirés des défilés de mode, viennent aussi compléter ces nouveautés sur la ligne D-Initial.

• Maroquinerie et Ceintures :

Cette année, la gamme de maroquinerie s'étoffe avec une toute nouvelle ligne au design plus graphique et contemporain : LINE D Capsule. Inspirée de lignes épurées, cette collection se décline en version cuir lisse noir ou marron et en version cuir grainé uniquement en noir. Créée pour les hommes modernes et recherchant un look chic et décontracté, cette collection allie fonctionnalité et style.

Aux côtés de cette nouveauté, les collections Line D et Line D Dandy restent le cœur de la gamme de la Maison S.T. Dupont. Line D évoque l'homme au style classique et contemporain qui recherche dans du classicisme, fonctionnalités et touches subtiles de modernité. Fabriquée à partir d'un cuir de vachette lisse aux couleurs noires intenses ou chocolat, cette collection ravira tous les utilisateurs. La collection Dandy reprend quant à elle les codes de line D classique en y ajoutant une touche de style supplémentaire : l'imprimé crocodile. Déclinée à la fois en noir et en marron, elle est le mix parfait entre sophistication et style affirmé.

La collection d'étuis cigares s'enrichit elle aussi avec l'arrivée des étuis 100% cuir. En effet, pour cette nouveauté, la Maison a voulu offrir à ses clients la possibilité d'acquérir un étui cigare fabriqué entièrement en cuir et décliné en 2 couleurs, bleu et marron. Quatre nouveaux modèles rejoignent donc la famille des accessoires cigares en cuir : l'étui cigarillos/cigarettes, l'étui 2 cigares, l'étui 3 cigares et l'étui 5 cigares. Alliant douceur du cuir et protection, ces étuis séduiront tous les consommateurs.

La gamme de ceintures s'est dotée de nouvelles pièces raffinées avec l'arrivée de huit nouveaux modèles. Tout d'abord, trois nouveaux modèles de ceintures avec boucle plaque viennent enrichir la collection. Ornée de laque ou de motifs « diamond head », ces trois nouvelles ceintures font chavirer le cœur des adeptes de la ceinture autolock. Ensuite, trois nouveaux modèles sont entrés dans les rangs des ceintures à boucle logo. Déclinées en plusieurs finitions, doré, palladium ou noir mat, ces trois références renforcent la volonté d'offrir aux clients la possibilité de porter fièrement le logo de la Maison. Enfin, deux nouvelles boucles de ceintures, l'une avec des arêtes biseautées et l'autre avec le motif « Diamond Head », parfument la gamme de ceintures à boucle ardillon. Contemporaines et minimalistes, elles sont l'expression même du style emblématique de la Maison, sobre et élégant.

• Editions limitées et partenariats :

Le premier semestre de cet exercice a vu le lancement de la collection « Space Odyssey Limited Edition », profondément inspirée du voyage interstellaire et de l'exploration spatiale. Deux collections « Prestige » et « Premium » composent cette édition limitée avec des pièces de prestige à la finition palladium ornées de laque bleue représentant la voie lactée.

La maison a aussi travaillé sur un nouveau partenariat avec la marque Habanos, profitant du 55e anniversaire de la marque de cigares de luxe Cohiba avec qui le groupe avait déjà pris part à plusieurs collaborations par le passé.

❖ Financement

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.

Durant le 1er semestre de cet exercice, le groupe a déposé une demande auprès du pool bancaire d'amortissement du remboursement du P.G.E sur 5 ans. Un accord de principe a été obtenu et les avenants signés postérieurement à la clôture. La dette relative aux prêts P.G.E restent classés en court-terme dans les états financiers consolidés du fait de la signature de ces avenants après le 30 septembre 2021.

Aussi, le groupe a entamé une discussion avec ses partenaires financiers afin de suspendre les covenants relatifs au crédit syndiqué. Dans l'attente de la finalisation de ces discussions, le groupe a retraité la dette moyen-terme et la dette long-terme en dette court terme à hauteur de 1,3 million d'euros. Au vu des discussions avec les banquiers, le groupe est confiant quant à l'obtention d'un Waiver. Le Groupe dispose de liquidités suffisantes pour faire face à ses obligations financières en cas de non-obtention de ce Waiver.

❖ Continuité d'exploitation

La priorité du Groupe est le pilotage rigoureux de sa base de coûts et l'allocation des ressources financières disponibles.

Afin de sécuriser sa position de trésorerie, le Groupe a sollicité et obtenu auprès de ses partenaires bancaires l'amortissement sur 5 ans des Prêts Garanti par l'Etat (P.G.E) pour un montant total de 4 millions d'euros.

La société a, établi des prévisions de trésorerie s'étendant jusqu'au 30 septembre 2022, en retenant des hypothèses de chiffre d'affaires affichant une croissance par rapport à l'exercice précédent sans revenir à la situation pré covid, 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 2021.

Compte tenu des financements accordés en décembre 2020, et de la prorogation de la période d'amortissement des P.G.E. sur 5 ans, et des prévisions de trésorerie établies, la Société 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 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.

❖ Prolongation de la pandémie COVID-19

L'activité du groupe est en amélioration par rapport aux 6 premiers mois de l'exercice précédent mais reste encore limitée par rapport au niveau d'avant-crise de la reprise hétérogène observée dans les différents pays.

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 2021.

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 2021 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 2021 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 2021-2022.

2.5.2.2 Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés d'application obligatoire au 30 septembre 2021

Plusieurs modifications sont applicables au 1^{er} avril 2021 :

- Amendements aux références aux normes IFRS 9, IAS 39 et IFRS 4 et 7 et IFRS 16 : Réforme du benchmark des taux d'intérêt de référence – Phase 2 ; le Groupe a choisi d'adopter par anticipation ces amendements tels qu'ils sont exprimés dans les états financiers consolidés du Groupe au 31 mars 2021 ;
- Amendement à IFRS 16 – Prolongement des Allégement de loyers liés à la Covid 19 jusqu'au 30 juin 2021
- Amendement à IFRS 4 - Contrats d'assurance - Prolongation de l'exemption temporaire de l'application d'IFRS 9

Le Groupe prend note de la décision de mai 2021 de l'IFRS IC relative à l'IAS19, concernant le point spécifique des attributions des avantages aux périodes de service. Toutefois, compte tenu du consensus obtenu seulement fin septembre sur les règles d'application en France, les impacts seront pris en compte dans les états financiers au 31 mars 2022.

Les trois derniers amendements en vigueur au 1^{er} avril 2021 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 2021 et non adoptés par anticipation par le Groupe

Textes adoptés par l'Union Européenne :

- Plusieurs amendements à l'IFRS 3 - Regroupements d'entreprises, à l'IAS 16 - Immobilisations corporelles, à l'IAS 37 - Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels et aux améliorations annuelles 2018-2020 ;

Textes non adoptés par l'Union Européenne :

- IFRS 17 – Contrats d'assurances ;
- Amendements IAS 1 - Présentation des états Financiers - Informations à fournir sur les méthodes comptables
- Amendements à l'IAS 1 Présentation des états financiers : Classification des passifs comme courants ou non courants. Les amendements seront applicables pour les périodes annuelles commençant après le 1^{er} janvier 2023.
- Amendements IAS 8 – Définition des estimations comptable
- Amendements IAS 12 - Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique

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 2021 et d'application optionnelle pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021 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 2021.

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 30/09/2021 (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)
Marge brute	3 168	1 810	3 508	(537)	7 949
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
Autres produits et charges	(302)	252	-	-	(50)
Résultat opérationnel	447	(267)	3 062	(4 875)	(1 633)

Au 30/09/2020 (En milliers d'euros)	Distribution Contrôlée Europe	Filiales Asie	Agents	Licences non affectées et Eliminations	S.T Dupont Groupe
Chiffre d'affaires "produits"	3 751	2 637	5 843		12 232
Vente intra secteur	2 018			(2 018)	-
Coûts des ventes	(2 773)	(1 469)	(3 656)	777	(7 121)
Marge brute	2 996	1 168	2 187	(1 241)	5 110
Frais de communication	(221)	(56)	(129)	(75)	(482)
Frais commerciaux	(1 831)	(1 819)	(145)	(643)	(4 437)
Frais généraux et administratifs	(368)	(396)	15	(5 214)	(5 963)
Redevances	-	-	-	1 590	1 590
Autres produits et charges	720	(32)	-	-	688
Pertes de valeur sur actifs	-	-	-	-	-
Résultat opérationnel	1 297	(1 135)	1 929	(5 584)	(3 495)

2.5.3.2 Chiffre d'affaires par activité et zone géographique

(En milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020
Chiffre d'affaires par activités		
Briquets et Stylos	10 480	7 228
Maroquinerie, accessoires et PAP	4 561	5 003
Total Ventes Produits	15 041	12 232

(En milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020
Ventes pour les marchés les plus significatifs		
France	1 845	1 537
Hors France	13 196	10 694
<i>Dont :</i>		
<i>Corée</i>	2 445	2 794
<i>Hong-Kong</i>	1 615	1 231
<i>Japon</i>	1 459	1 406
<i>Chine</i>	1 189	808

2.5.3.3 Postes du bilan

Sectoriel Clients septembre 2021 (En milliers d'euros)	Distribution Contrôlée Europe	Distribution Contrôlée Asie	Agents	Licences non affectées et Eliminations	ST Dupont Groupe
Clients et comptes rattachés (Net)	2 218	439	2 981	-	5 638
Créances clients (Brutes)	2 855	414	3 305	-	6 574
Effets à recevoir	182	26	-	-	208
Provision pour dépréciation	(819)	(1)	(325)	-	(1 145)

Sectoriel Clients mars 2021 (En milliers d'euros)	Distribution Contrôlée Europe	Distribution Contrôlée Asie	Agents	Licences non affectées et Eliminations	ST Dupont Groupe
Clients et comptes rattachés (Net)	3 075	798	4 740	-	8 612
Créances clients (Brutes)	3 365	779	4 955	-	9 099
Effets à recevoir	2	40	-	-	42
Provision pour dépréciation	(292)	(22)	(215)	-	(529)

Un seul client dépasse le seuil de 10% du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2021. Il s'agit d'un distributeur qui atteint 23% des revenus consolidés (incluant les redevances) contre 28% au 30 septembre 2020.

Au 30 septembre 2021, les actifs immobilisés nets se répartissent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30/09/2021	31/03/2021
Immobilisations nettes		
France	5 395	5 719
Autres pays	167	290

2.5.4 Ecarts d'acquisition

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD FRANCE	STD DISTRIBUTION PTE S'PORE	STD BHD MALAYSIA	STD IBERIA	TOTAL
VALEURS BRUTES						
Au 31/03/2020	1 302	2 439	36	22	492	4 291
Ecart de conversion	(79)	-	-	-	-	(79)
Au 31/03/2021	1 223	2 439	36	22	492	4 212
Ecart de conversion	11	-	-	-	-	11
Au 30/09/2021	1 234	2 439	36	22	492	4 223

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD FRANCE	STD DISTRIBUTION PTE S'PORE	STD BHD MALAYSIA	STD IBERIA	TOTAL
DEPRECIATIONS						
Au 31/03/2020	(1 302)	(2 439)	(36)	(22)	(492)	(4 291)
Perte de valeur (IAS 36)	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	79	-	-	-	-	79
Au 31/03/2021	(1 223)	(2 439)	(36)	(22)	(492)	(4 212)
Perte de valeur (IAS 36)	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	(11)	-	-	-	-	(11)
Au 30/09/2021	(1 234)	(2 439)	(36)	(22)	(492)	(4 223)

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD FRANCE	STD DISTRIBUTION PTE S'PORE	STD BHD MALAYSIA	STD IBERIA	TOTAL
VALEUR NETTE						
Au 31/03/2021	-	-	-	-	-	-
Au 30/09/2021	-	-	-	-	-	-

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	Droit au Bail	R&D	Autres	Total
VALEUR BRUTE					
Au 31/03/2020	85	-	908	11 232	12 226
Acquisitions	-	-	-	12	12
Cessions	-	-	-	(713)	(713)
Effet de change	-	-	-	(3)	(3)
Autres	-	-	-	-	-
Au 31/03/2021	85	-	908	10 529	11 522
Acquisitions	-	-	-	74	74
Cessions ou mise au rebut	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	-	(1)	(1)
Autres	-	-	-	-	-
Au 30/09/2021	85	-	908	10 601	11 595

(En milliers d'euros)	Brevets	Droit au Bail	Frais de développement	Autres	Total
AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATION CUMULES					
Au 31/03/2020	(85)	-	(908)	(6 144)	(7 138)
Dotations	-	-	-	(3 757)	(3 757)
Reprises	-	-	-	-	-
Cessions ou mise au rebut	-	-	-	653	653
Effet de change	-	-	-	1	1
Autres	-	-	-	-	-
Au 31/03/2021	(85)	-	(908)	(9 247)	(10 240)
Dotations	-	-	-	(103)	(103)
Reprises	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-
Au 30/09/2021	(85)	-	(908)	(9 350)	(10 343)

VALEUR NETTE COMPTABLE					
Au 31/03/2021	-	-	-	1 282	1 282
Au 30/09/2021	-	-	-	1 252	1 251

Les « Autres immobilisations incorporelles » correspondent essentiellement à des logiciels mis en service, liés à l'implémentation du nouvel ERP.

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). Les acquisitions de l'exercice sont principalement composées du nouveau site internet.

2.5.6 Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros)	Terrains	Construc- tions	Agencements & installations	Autres	Total
VALEUR BRUTE					
Au 31/03/2020	51	7 457	21 772	8 436	37 716
Acquisitions	-	-	283	47	330
Cessions ou mise au rebut	-	(531)	(1 086)	(508)	(2 125)
Autres	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	(38)	(157)	(195)
Au 31/03/2021	51	6 925	20 931	7 818	35 726
Acquisitions	-	-	42	60	102
Cessions ou mise au rebut	-	(11)	(136)	(283)	(430)
Autres	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	-	(3)	(3)
Au 30/09/2021	51	6 914	20 837	7 592	35 395

Les acquisitions d'immobilisations corporelles sur la période se rapportent au poste « Autres immobilisations corporelles » qui comprend principalement du mobilier de bureau, des agencements divers et des meubles de présentoirs.

(En milliers d'euros)	Terrains	Construc- tions	Agencements & installations	Autres	Total
AMORTISSEMENTS					
Au 31/03/2020	-	(3 583)	(16 848)	(7 350)	(27 780)
Dotations	-	(163)	(3 428)	(441)	(4 033)
Cessions ou mise au rebut	-	379	674	505	1 558
Autres	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	40	39	78
Au 31/03/2021	-	(3 367)	(19 562)	(7 248)	(30 176)
Dotations	-	(67)	(293)	(147)	(507)
Cessions ou mise au rebut	-	11	129	282	422
Autres	-	-	-	-	-
Effet de change	-	5	14	(5)	14
Au 30/09/2021	-	(3 418)	(19 712)	(7 118)	(30 247)

(En milliers d'euros)	Terrains	Construc- tions	Agencements & installations	Autres	Total
DEPRECIATIONS CUMULEES					
Au 31/03/2020	-	-	(573)	(368)	(941)
Dotations	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	11	109	120
Au 31/03/2021	-	-	(562)	(259)	(821)
Dotations	-	-	-	-	-
Reprise	-	-	-	-	-
Effet de change	-	(5)	(14)	4	(15)
Au 30/09/2021	-	(5)	(576)	(255)	(836)

Valeur Nette Comptable					
Au 31/03/2021	51	3 558	808	311	4 728
Au 30/09/2021	51	3 491	550	219	4 311

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)	Construc- tions	Instal- lations	Autres	Total
VALEUR BRUTE				
Au 31/03/2021	8 669	1 675	1 229	11 573
Entrées d'actifs	246	-	48	294
Résiliations	(508)	-	(70)	(578)
Variations des cours de change	4	-	-	4
Au 30/09/2021	8 411	1 675	1 208	11 294

(En milliers d'euros)	Construc- tions	Instal- lations	Autres	Total
AMORTISSEMENTS				
Au 31/03/2021	(3 561)	(1 675)	(911)	(6 146)
Résiliations	508	-	63	571
Dotations nettes de l'exercice	(866)	-	(72)	(938)
Variations des cours de change	(4)	-	0	(4)
Au 30/09/2021	(3 922)	(1 675)	(919)	(6 516)

(En milliers d'euros)	Construc- tions	Instal- lations	Autres	Total
DEPRECIATIONS CUMULEES				
Au 31/03/2021	(2 651)	-	-	(2 651)
Entrées d'actifs	-	-	-	-
Résiliations	257	-	-	257
Dotations nettes de l'exercice	-	-	-	-
Variations des cours de change	(1)	-	-	(1)
Au 30/09/2021	(2 395)	-	-	(2 395)

Valeur Nette Comptable				
(En milliers d'euros)	Construc- tions	Instal- lations	Autres	Total
Au 31/03/2021	2 458	-	319	2 776
Au 30/09/2021	2 124	-	259	2 383

2.5.7.2 Dettes de location

Les variations de la dette de location se détaillent comme suit :
(En milliers d'euros)

Dettes de location au 31/03/2021	5 246
Flux avec impact sur la trésorerie :	
Diminution	(974)
Variation de périmètre	-
Flux sans impact sur la trésorerie :	
Nouveaux contrats de locations	294
Variation de change	-
Autres (*)	(56)
Dettes de location au 30/09/2021	4 510

(*) Correspond principalement à des allègements de loyers liés à la Covid-19

Au 30 septembre 2021, les échéances de la dette de location s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)	30/09/2021
A moins d'un an	1 879
De 1 à 5 ans	2 017
A plus de 5 ans	614
Total dettes de location	4 510

Au 30 septembre 2021, 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 2021 s'élèvent à 914 milliers d'euros contre 916 milliers d'euros au 31 mars 2021. Le solde au 30 septembre 2021 est principalement composé de dépôts et cautionnement.

2.5.9 Stocks et en-cours

(En milliers d'euros)	30/09/2021	31/03/2021
Matières Premières	3 478	3 306
Produits et en-cours / semi ouvrés	3 867	3 309
Marchandises et Produits finis	9 271	9 278
Pièces détachées et consommables	1 168	1 063
Total Valeur Brute	17 783	16 955
Matières Premières	(1 542)	(1 532)
Produits et en-cours / semi ouvrés	(1 147)	(1 195)
Marchandises et Produits finis	(4 005)	(4 015)
Pièces détachées et consommables	(918)	(838)
Total provision pour dépréciation	(7 612)	(7 580)
Matières Premières	1 935	1 773
Produits et en-cours / semi ouvrés	2 720	2 114
Marchandises et Produits finis	5 266	5 264
Pièces détachées et consommables	250	225
Total Valeur Nette	10 170	9 376

Au 30 septembre 2021, les stocks nets augmentent de +8% en raison de la hausse des stocks de matières premières et composants qui permettront notamment d'assurer les productions de l'édition limitée Odyssey.

2.5.10 Autres créances

(En milliers d'euros)	30/09/2021	31/03/2021
Charges constatées d'avance	1 543	258
Taxe sur la valeur ajoutée	806	835
Autres prêts et avances	2 726	2 258
Autres	8 010	8 371
Total	13 085	11 722

Au 30 septembre 2021, le poste « Autres » inclut notamment le fonds de pension de la filiale allemande pour 312 milliers d'euros, des redevances à recevoir pour 2 310 milliers d'euros, des créances envers des débiteurs divers pour 191 milliers d'euros et une créance d'affacturage pour 5 200 milliers d'euros.

Le poste « Charges constatées d'avance » est principalement impacté par les flux liés à l'activité prêt à porter.

Le poste « Autres prêts et avances » concernent principalement des avances fournisseurs.

2.5.11 Trésorerie et équivalents de Trésorerie

(En milliers d'euros)	30/09/2021	31/03/2021
Comptes courants bancaires	6 680	10 403
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	6 680	10 403
Découverts bancaires constatés en passifs financiers courants	-	-
Trésorerie selon TFT	6 680	10 403

2.5.12 Capitaux propres

Au 30 septembre 2021, 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 2021.

Au 30 septembre 2021, 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	Total provisions courantes	Provisions pour retraites et autres avantages à long terme	Total
Au 31/03/2020	81	1	82	4 106	4 189
Dotations	-	174	174	197	371
Reprises utilisées	-	-	-	(176)	(176)
Reprise non utilisées	-	-	-	-	-
Gains et pertes actuarielles	-	-	-	(110)	(110)
Autres mouvements	-	-	-	-	-
Effet de change	-	-	-	(6)	(6)
Au 31/03/2021	81	175	256	4 011	4 267
Dotations	69	113	182	100	282
Reprises utilisées	-	(122)	(122)	0	(122)
Reprise non utilisées	-	-	-	-	-
Gains et pertes actuarielles	-	-	-	(63)	(63)
Au 30/09/2021	150	166	316	4 047	4 363

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)	30/09/2021	31/03/2021
(ACTIF) / PASSIF		
Autres dettes financières à moyen terme	8 032	8 032
Instruments de couverture de la dette non courante (passif)	2	2
Dettes financières non courantes après couverture	8 034	8 034

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)	30/09/2021	31/03/2021
(ACTIF) / PASSIF		
Autres dettes financières à moyen terme	7 367	10 186
Dettes financières courantes et actifs et passifs financiers associés nets	7 367	10 186

❖ Variation des Emprunts et Dettes financières

(En milliers d'euros)	Au 31/03/2021	Effet sur la trésorerie		Sans effet sur la trésorerie			Au 30/09/2021
		Augmentation	Diminution	Etalemt des frais d'emprunt	Autres	Variation taux de conversion	
Autres dettes financières	18 201	-	(2 841)	14	3	4	15 382
Instruments de couverture de la dette non courante (passif)	20	-	-	-	-	-	20
Dettes financières et actifs et passifs financiers associés	18 221	-	(2 841)	14	3	4	15 402

❖ 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.

Au 30 septembre 2021, S.T. Dupont S.A. bénéficie :

- D'une ligne de financement des investissements (Capex 4T1) tiré intégralement et avec un capital restant dû de 1,00 millions d'euros,
- D'une ligne de financement des investissements (Capex 4T2) entièrement tiré et avec un capital restant dû de 0,3 million d'euros.

La ligne de RCF de 1,5M€ a entièrement été remboursée à son échéance le 30 septembre 2021.

Le crédit syndiqué de S.T. Dupont SA est garanti par le nantissement des éléments suivants :

- Nantissement du droit au bail de la boutique Rue de la Paix,
- Nouveaux fonds de commerce et droits au bail.

Le crédit syndiqué est soumis au respect de covenants dont 2 ratios financiers évalués au 31 mars de chaque année :

- Ratio de Leverage (dettes financières nettes / EBITDA),
- Ratio de Gearing (dettes financières nettes / Capitaux Propres).

Le groupe a entamé une discussion avec ses partenaires financiers afin de suspendre les covenants relatifs au crédit syndiqué. Dans l'attente de la finalisation de ces discussions, le groupe a retraité la dette moyen-terme et la dette long-terme en dette court terme à hauteur de 1,3 million d'euros. Au vu des discussions avec les banquiers, le groupe est confiant quant à l'obtention d'un Waiver. Le Groupe dispose de liquidités suffisantes pour faire face à ses obligations financières en cas de non-obtention de ce Waiver.

Prêt de croissance

Depuis août 2014, le Groupe bénéficie également d'un crédit à court terme accordé par BPI France (2 millions d'euros sur 7 ans) : tiré intégralement à la signature, il n'y a aucun solde disponible au 31 mars 2021 et le capital restant dû s'élève à 300 milliers d'euros.

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 705 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de LCL, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 705 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de la Banque Populaire Val de France, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 705 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de la Banque Populaire Auvergne Rhône Apes, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 705 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de BPI France, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 291 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès du CIC, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 890 milliers d'euros

Le groupe a sollicité et obtenu de ses partenaires bancaires, une prorogation d'échéancier du P.G.E sur 5 ans. Cette prorogation a été obtenue après le 30 septembre 2021.

Compte courant d'actionnaire

Au 30 septembre 2021, 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 (3,3 millions d'euros) auprès de la branche hongkongaise du Crédit Agricole pour compléter la ligne de 8 millions de HK dollars (0,885 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 2021, les tirages s'élevaient respectivement à 8 et 8 millions de HK dollars (885 et 885 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 2021

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 2021, le Groupe dispose de lignes de crédit pour un montant total de 15 918 milliers d'euros qui se décomposent comme suit :

En milliers d'euros		Etablissements bancaires	Montant autorisation	Utilisation au 30/09/2021	
S.T. Dupont France	Crédit syndiqué :				
	- Capex 4 T1	Pool bancaire S.T. Dupont SA	1 000	1 000	
	- Capex 4 T2	Pool bancaire S.T. Dupont SA	343	343	
	Prêt croissance	BPI France	300	300	
	P.G. E		BNP	705	705
			BPA	705	705
			BPI	291	291
			BPVF	705	705
			CIC	890	890
			LCL	705	705
Compte courant actionnaire non subordonné	D&D International	2 500	2 500		
Compte courant actionnaire subordonné	D&D International	2 500	2 500		
Compte courant actionnaire non subordonné au P.G.E	D&D International	3 000	3 000		
S.T. Dupont Marketing	Ligne revolving HKD	Crédit Agricole HK	885	885	
	Ligne revolving HKD	Bank of East Asia	885	885	
S.T. Dupont Iberia	Ligne de crédit	BBVA	70	-	
S.T. Dupont Italia	Ligne d'escompte RIBA	Banca Intesa	435	-	
TOTAL			15 918	15 413	

- Taux EUR/HKD au 30/09/2021 = 9,03

❖ Type de taux et couverture

Les taux appliqués à l'ensemble des emprunts sont variables, et sous la forme d'un taux de marché domestique plus large. Afin de couvrir le risque de taux sur ses lignes de financement d'investissements à taux variable, S.T. Dupont S.A a mis en place 2 swaps payeurs taux fixe contre Euribor 3 mois pour un notional amortissable de 1,65 million d'euros, et qui sont parfaitement adossés en termes de maturité, d'amortissement et de flux à la dette sous-jacente. Le Groupe appliquant la comptabilité de couverture (« Cash-Flow Hedge ») sur ses dérivés de taux, la variation de juste valeur hors intérêts courus non échus est comptabilisée en capitaux propres.

Au 30 septembre 2021, ces opérations dérivées de taux présentent une valorisation globale négative de -1,7 millier d'euros.

2.5.15 Autres passifs courants

(En milliers d'euros)	30/09/2021	31/03/2021
Dettes sociales	3 306	4 301
Taxe sur la valeur ajoutée	536	581
Produit Constaté d'avance	-	142
Autres	3 180	2 840
Total	7 022	7 865

Les dettes sociales s'élevaient à 3,3 millions d'euros, en baisse de 1 million par rapport au 31 mars 2021. Cette baisse s'explique principalement par la reprise des provisions pour départ. Le niveau des dettes sociales reste élevé au 30 septembre 2021, le groupe continuant de bénéficier d'un report des dettes sociales à hauteur de 1,1 million d'euros.

Les autres dettes au 30 septembre 2021 comprennent des dettes sur redevances (644 milliers d'euros), des honoraires (148 milliers d'euros), des dettes sociales (68 milliers d'euros), des commissions à payer (77 milliers d'euros), des dettes d'entretien (105 milliers d'euros), des dettes fiscales (667 milliers d'euros) et des dettes envers des créiteurs divers (549 milliers d'euros).

Au 31 mars 2021, les autres dettes étaient composées des dettes sur redevances (669 milliers d'euros), des dettes sociales (236 milliers d'euros), des commissions à payer (65 milliers d'euros) et des dettes fiscales (667 milliers d'euros).

2.5.16 Impôts courants

La Société n'a constaté aucune dette d'impôts sur les sociétés au 30 septembre 2021.

2.5.17 Coût de l'endettement financier

(En milliers d'euros)	30/09/2021	30/09/2020
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	-	5
Coût de l'endettement financier brut	(200)	(195)
Dont :		
Charges financières sur emprunts	(184)	(163)
Charges financières sur contrat d'affacturage	(16)	(26)
Coût de l'endettement financier Net	(200)	(190)
Charges d'intérêts sur les droits d'utilisation aux contrats de location	(61)	(93)
Autres Produits et charges financières	34	(281)
Dont :		
Gains (pertes) de change (non affectables)	35	(217)
Autres produits (charges) financiers	(1)	(64)
Total	(227)	(564)

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.

	30/09/2021	30/09/2020
Résultat net – part du Groupe	(2 072)	(4 220)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en million d'euros)	524 279 556	524 279 556
Résultat net par action (en euros)	(0,004)	(0,008)
Résultat net dilué par action (en euros)	(0,004)	(0,008)

2.5.19 Autres produits et charges

	30/09/2021		30/09/2020	
	Autres charges	Autres produits	Autres charges	Autres produits
Litiges	(128)	-	-	-
Perte de valeur	-	-	-	-
Indemnité licenciement	(4)	-	(113)	-
Autres	(196)	278	(70)	871
Total	(328)	278	(183)	871

Au 30 septembre 2021, le poste « Autres » comprend principalement :

- Des charges sociales relatives à l'exercice précédent
- Une reprise de dépréciation sur les droits d'utilisation de Hong-Kong suite à la résiliation d'un contrat de location.

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 2021 et le 30 septembre 2021.

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. Ils sont décrits en note 2.5.13.

2.5.22 Evènements postérieurs à la clôture

❖ Offre publique d'achat simplifiée sur S.T. Dupont à un prix de 0,14 euro par action, suivie le cas échéant d'un retrait obligatoire

Le 21 octobre 2021, l'actionnaire majoritaire de ST Dupont (« l'Initiateur ») a fait connaître au marché son intention de déposer une Offre Publique d'Achat Simplifiée visant à acquérir l'intégralité des actions de ST Dupont qu'il ne détient pas, soit 106.384.810 actions (20,29% du capital), à un prix de 0,14€ par action S.T. Dupont.

Cette offre fait suite à sa décision et celle de son actionnaire de contrôle, M. Dickson Poon et sa famille, de diversifier les activités de la Société tout en développant son réseau de vente au détail compte tenu des perspectives économiques et de marché.

Ce projet de diversification et de développement devrait nécessiter des ressources supplémentaires, du temps de développement, et les risques impliqués signifient que la cotation ne constitue pas un cadre adapté ou souhaitable à la réalisation de cet objectif. La Société n'est pas en mesure de financer les investissements nécessaires à la réalisation de ces objectifs avec les ressources figurant à son bilan actuel et des investissements supplémentaires sont nécessaires pour réaliser ce projet. A cet égard, il convient de noter que les capitaux propres de la Société sont devenus inférieurs à la moitié de son capital social au 31 mars 2021 et que ST Dupont étudie toutes les solutions possibles, y compris une réduction de capital social, afin de procéder à la reconstitution de ses capitaux propres.

Dans l'hypothèse où, à la clôture de l'Offre, les actionnaires n'ayant pas apporté leurs actions à l'Offre ne représenteraient pas plus de 10% du capital et des droits de vote de S.T. Dupont, l'actionnaire initiateur de l'Offre a l'intention de demander à l'AMF, conformément aux articles L. 433-4, II du Code monétaire et financier et 237-1 et suivants du Règlement général de l'AMF, la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire afin de se voir transférer les actions S.T. Dupont non apportées à l'Offre (le « Retrait Obligatoire »). Dans le cadre du Retrait Obligatoire, seront transférées à l'Initiateur, moyennant une indemnisation en numéraire égale au prix de l'Offre, soit 0,14 euros par action, nette de tous frais, les actions S.T. Dupont non apportées à l'Offre.

Cette procédure entraînera la radiation des actions du marché réglementé d'Euronext Paris.

L'Offre s'inscrit dans une logique de poursuite de l'activité et du développement de ST Dupont. En effet, l'Initiateur a l'intention de poursuivre les activités de la Société dans la continuité de la stratégie actuellement mise en œuvre laquelle repose sur le lancement de nouveaux produits visant la démographie des jeunes consommateurs, la réorientation stratégique menée par une nouvelle direction artistique, le renforcement de l'attrait des produits (par le biais d'éditions limitées et la haute création), l'augmentation des investissements en communication et marketing ainsi que le renforcement de l'efficacité des processus-métier clés.

L'Initiateur étant une société holding actionnaire majoritaire de la Société, il n'y a pas lieu d'anticiper la réalisation de synergies de coûts ou de revenus avec la Société, autres que les économies résultant d'une sortie de la cote de la Société dans l'hypothèse où l'Offre serait suivie d'un retrait obligatoire.

Un expert indépendant, désigné par le Conseil de Surveillance, sur proposition du Comité ad Hoc constitué à cet effet, a remis le 17 décembre 2021 à l'AMF un rapport sur le caractère équitable de l'offre au regard des éléments économiques et financiers sous-jacents. Sur cette base, l'AMF pourra donner son feu vert à l'Offre, qui devrait être ouverte dans la première quinzaine du mois de janvier 2022, pour une période de deux semaines.

3. **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE (PERIODE DU 1ER AVRIL 2021 AU 30 SEPTEMBRE 2021)**

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 2021 au 30 septembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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 les paragraphes « Financement » et « Continuité d'exploitation » de la note « 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 2021 et la nécessaire reprise d'activité sur les périodes ultérieures, qui demeure incertaine dans le contexte évolutif de crise sanitaire actuelle.

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 22 décembre 2021

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 22 décembre 2021

Alain Crevet
Président du Directoire