

ST DUPONT

PARIS

Société anonyme au capital de 14 155 547,94 euros
Siège Social : 92 Boulevard du Montparnasse
75014 Paris
R.C.S. Paris 572 230 829



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2024

Sommaire

1.	RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2024-2025	3
1.1.	Evolution des résultats consolidés	3
1.2.	Chiffre d'affaires	4
1.3.	Position de trésorerie nette	5
2.	COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES	6
2.1.	Compte de résultat consolidé	6
2.2.	Bilan consolidé	7
2.3.	Tableau des Flux de Trésorerie	8
2.4.	Tableau de variation des capitaux propres	9
2.5.	Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	9
2.5.1	Faits marquants	9
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 2024	9
2.5.2.3	Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoires au 30 septembre 2024 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	Ecart d'acquisition	12
2.5.5	Immobilisations incorporelles	13
2.5.6	Immobilisations corporelles	14
2.5.7	Droits d'utilisation	15
2.5.8	Actifs financiers non courants	15
2.5.9	Stocks et en-cours	16
2.5.10	Créances clients et comptes rattachés	16
2.5.11	Autres créances	16
2.5.12	Trésorerie et équivalents de Trésorerie	17
2.5.13	Capitaux propres	17
2.5.14	Provisions et passifs éventuels	17
2.5.15	Emprunts et dettes financières	17
2.5.16	Dettes de location	19
2.5.17	Autres passifs courants	19
2.5.18	Impôts courants	20
2.5.19	Coût de l'endettement financier	20
2.5.20	Résultat par action	20
2.5.21	Autres produits et charges	20
2.5.22	Transactions avec des parties liées	21
2.5.23	Instruments dérivés	21
2.5.24	Evènements postérieurs à la clôture	21
3.	RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE (PERIODE DU 1ER AVRIL 2024 AU 30 SEPTEMBRE 2024)	22
4.	GOUVERNANCE	23
4.1.	Composition du Directoire et du Conseil de Surveillance	23
4.2.	Evaluation du Conseil de Surveillance	23
4.3.	Facteurs de risque	23
5.	ATTESTATION DU RESPONSABLE	24

1. RAPPORT D'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE 2024-2025

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	30/09/2024 6 mois	30/09/2023 6 mois	Evolution
Total des revenus (*)	27,8	27,7	0,1
<i>Dont Chiffre d'affaires net</i>	25,5	25,2	0,3
<i>Marge brute (**)</i>	15,2	14,2	1,0
<i>(%)</i>	59,4%	56,2%	3,2%
Résultat opérationnel courant (hors redevances et autres produits et charges)	(1,0)	(1,1)	0,1
Redevances	2,3	2,5	(0,2)
Autres produits et charges	0,6	(0,1)	0,7
Résultat opérationnel	1,9	1,3	0,6
Produits/(charge) de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(0,0)	(0,0)	0,0
Coût de l'endettement financier brut	(0,1)	(0,6)	0,6
Autres produits et charges financiers	(0,3)	(0,0)	(0,2)
Charges d'impôt	(0,2)	(0,2)	-
Résultat net	1,4	0,4	1,0
Résultat net par action (en euros)	0,002	0,001	0,001

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

(**) : La marge brute inclut l'ensemble des coûts directs et des coûts indirects. Ces derniers se composent principalement des consommations et amortissements relatifs du centre industriel de Faverges, des redevances versées, des dépréciations de stock, ainsi que des reprises de dépréciation sur les stocks vendus durant la période.

Marge brute

Par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent, la marge brute progresse de 1 million d'euros, tandis que le taux de marge augmente de +3,2 points pour atteindre 59,4%. Cette amélioration découle d'une légère augmentation de l'activité, qui favorise une meilleure absorption des coûts indirects, renforcée par un effet favorable lié à la reprise de dépréciations de stocks grâce à l'écoulement de produits précédemment dépréciés en totalité.

Résultat opérationnel courant (hors redevances et autres produits et charges)

Le résultat opérationnel courant (hors redevances) progresse de 0,1 million d'euros, les frais de communication étant en augmentation de 0,5 million, avec la volonté du groupe de communiquer davantage dans le cadre de la réorientation stratégique de la marque. Par ailleurs, les frais commerciaux sont stables et les frais généraux et administratifs quant à eux augmentent de 0,3 millions d'euros.

Autres produits et charges

Les autres produits et charges s'élèvent à +0,7 million d'euros. Ce produit net est principalement lié à une reprise de provisions dans le cadre d'un litige commercial.

Résultat opérationnel

De ce qui précède, le résultat opérationnel est positif sur le premier semestre, à hauteur de 1,9 million d'euros, en progression de 0,7 million d'euros par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

Coût de l'endettement financier brut

Le Coût de l'endettement financier brut s'établit à -0,1 million d'euros, contre -0,6 million d'euros au premier semestre de l'exercice précédent. Cette évolution est principalement due à une diminution de -0,5 million d'euros par rapport au 30 septembre 2023 du coût de l'endettement net, conséquence du désendettement significatif réalisé à la suite de l'augmentation de capital de février 2024.

Autres produits et charges financiers

Le résultat des autres produits et charges financiers évoluent à la baisse, passant d'une charge de 8 milliers d'euros à une charge de 258 milliers d'euros, principalement imputable à des impacts de change.

Résultat net

Le résultat net est positif et s'élève à 1,4 million d'euros, marquant une progression de 1,0 million d'euros par rapport à la même période se terminant le 30 septembre 2023.

1.2. Chiffre d'affaires

Évolution du chiffre d'affaires par zone géographique

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		Variation		
	30/09/2024	30/09/2023	Variation totale	Organique	Effet de change
France	3,7	3,3	14,5%	14,5%	0,0%
Europe distribution contrôlée (hors France)	5,4	5,2	3,6%	3,5%	0,1%
Asie Distribution Contrôlée	3,9	4,3	-7,8%	-4,5%	-3,2%
Total Distribution contrôlée	13,1	12,7	2,6%	3,6%	-1%
Agents & Distributeurs	12,5	12,5	0,1%	0,1%	0,0%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	25,5	25,2	1,3%	1,9%	-0,5%

Le chiffre d'affaires net du groupe enregistre une progression organique de +1,9 % par rapport au premier semestre de l'exercice précédent. La croissance nette ressort à +1,3 %, intégrant un effet de change défavorable de -0,5 %.

Au premier semestre, le chiffre d'affaires en France a progressé de +14,5 %, porté par une hausse de +40 % des ventes en boutique grâce à l'ouverture de la nouvelle boutique rue Saint-Honoré à Paris, et de +31 % des ventes en ligne. Les ventes BtoB affichent également une solide croissance de +39 %. En revanche, les grands magasins enregistrent un recul de -11 %, pénalisés par une baisse de trafic liée aux Jeux Olympiques, tandis que le Wholesale diminue de -27 %, impacté par des fermetures de partenaires et des tensions de trésorerie de wholesalers. Ces performances reflètent une forte dynamique sur certains canaux, compensée par des défis spécifiques sur d'autres.

La distribution contrôlée en Europe (hors France) affiche des résultats contrastés. Le e-commerce enregistre une forte progression de +70 %. Les ventes restent stables au Benelux et en Italie, tandis que l'Espagne se distingue par une reprise de +28 %, portée par un Wholesale dynamique et une légère croissance des ventes dans les grands magasins. En revanche, la région DACH (*) recule de -16 %, pénalisée par des difficultés du Wholesale, notamment en Suisse avec une baisse marquée de -39 %, malgré une légère progression de +5 % en Allemagne.

En Asie, les performances de la distribution contrôlée affichent des résultats contrastés. À Hong Kong, les ventes diminuent de -13 % au premier semestre, affectées par un faible trafic et un recul du Retail, tandis que le Wholesale reste stable. Au Japon, et hors effet de change, les ventes augmentent de +5 %, portées par une croissance solide du Retail à +11 % et une progression de +32 % des ventes de l'e-boutique, bien que légèrement impactées par un repli du Wholesale de -5 %.

Les performances des agents et distributeurs montrent des disparités selon les marchés. La forte baisse du marché russe de -59 % est compensés par la progression du marché nord-américain avec +16 %.

* : *Deutschland, Austria & Confederation Helvetica*

Évolution du chiffre d'affaires par Ligne de Produits

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		Variation		
	30/09/2024	30/09/2023	Variation totale	Organique	Effet de change
Briquets & stylos	20,8	21,2	-2,0%	-1,4%	-0,6%
Maroquinerie, Accessoires & PAP	4,7	4,0	18,9%	19,2%	-0,3%
TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES	25,5	25,2	1,3%	1,9%	-0,5%

Les briquets affichent une légère croissance de +1 %. Les stylos reculent de -20 %, impactés par des performances inégales entre les gammes et un recentrage des nouveaux lancements sur le second semestre. La Maroquinerie progresse fortement de +53 %, portée par le succès des nouvelles collections et une demande soutenue en Corée, en Chine et en Europe de l'Est. Les accessoires et PAP sont en léger recul de -5%.

1.3. Position de trésorerie nette

(En millions d'euros)	30/09/2024	31/03/2024
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	5,5	9,8
Emprunts et dettes financières *	(3,7)	(4,2)
TOTAL	1,9	5,7

*: Absence de recours à du découvert bancaire

Disponibilités

Au 30 septembre 2024, les flux de trésorerie issus des activités opérationnelles s'élèvent à -1,2 million d'euros. La capacité d'autofinancement contribue positivement à hauteur de 2,7 millions d'euros. Toutefois, cette contribution est compensée par une détérioration du besoin en fonds de roulement d'exploitation, liée à la saisonnalité de l'activité. La hausse des stocks et en-cours de 2,3 millions d'euros traduit les préparations aux ventes du second semestre. La variation des dettes fournisseurs est quant à elles de -1,1 million d'euros. Par ailleurs, les créances clients et autres créances se dégradent au total de -0,3 million d'euros, tout comme les autres dettes qui se dégradent de -0,3 million aussi.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement sont négatifs à hauteur de -1,7 million d'euros. Ces activités incluent 0,7 million d'euros liés à un dépôt effectué à la suite de la signature d'un nouveau bail commercial d'une boutique située à Tokyo, au Japon, dans le quartier de Ginza, ainsi que d'investissements à hauteur de 1 million d'euros dans l'outil industriel.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement sont négatifs à hauteur de -1,4 million d'euros. Ces flux proviennent principalement de la variation totale de la dette de location (IFRS16) pour -0,8 million d'euros et de remboursement d'emprunts pour -0,4 millions d'euros.

En conclusion, la variation nette de la trésorerie sur la période est de -4,3 millions d'euros, passant de 9,9 millions à l'ouverture à 5,5 millions d'euros à la clôture.

Emprunts et dettes financières

Le niveau des emprunts baisse de -0,5 million d'euros, principalement à la suite du remboursement des P.G.E selon l'échéancier prévu.

2. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

2.1. Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	Notes	30/09/2024 6 mois	30/09/2023 6 mois
Chiffre d'affaires net		25 543	25 206
Coûts des ventes		(10 381)	(11 045)
Marge brute		15 162	14 162
Frais de communication		(2 018)	(1 487)
Frais commerciaux		(5 601)	(5 564)
Frais généraux et administratifs		(8 495)	(8 228)
Résultat opérationnel courant (hors redevances)		(952)	(1 118)
Redevances		2 257	2 456
Autres charges	2.5.21	(474)	(565)
Autres produits	2.5.21	1 089	493
Résultat opérationnel		1 919	1 266
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		(1)	(2)
Coût de l'endettement financier brut		(69)	(640)
Autres produits et charges financiers		(257)	(9)
Résultat avant impôt		1 592	616
Charges d'impôt		(165)	(195)
Résultat net		1 427	421
Résultat net – part du Groupe		1 427	421
Résultat net – intérêts minoritaires		-	-
Résultat net par action (en euros)	2.5.20	0,002	0,001
Résultat net dilué par action (en euros)	2.5.20	0,002	0,001

en milliers d'euros	30/09/2024 6 mois	31/03/2024 12 mois	30/09/2023 6 mois
Résultat net			
<i>Résultat net-part du groupe</i>	1 427	(2 076)	421
<i>Résultat net-intérêts minoritaires</i>	-	-	-
Autres éléments du résultat global :	75	(110)	(79)
Variation de la réserve de conversion	72	22	(87)
Gains et pertes actuariels relatifs aux engagements de retraite	3	(132)	8
Résultat global	1 502	(2 186)	342

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

2.2. Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)	Notes	Bilan 30/09/2024	Bilan 31/03/2024
Actif non courant			
Immobilisations incorporelles (nettes)	2.5.5	1 169	1 179
Immobilisations corporelles (nettes)	2.5.6	7 073	6 562
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	2.5.16	11 853	9 458
Actifs financiers	2.5.8	1 430	895
Total de l'actif non courant		21 525	18 094
Actif courant			
Stocks et en-cours	2.5.9	14 893	12 583
Créances clients	2.5.10	8 604	8 638
Autres créances	2.5.11	6 321	6 251
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.5.12	5 542	9 844
Total de l'actif courant		35 360	37 316
Total de l'actif		56 885	55 410
PASSIF (En milliers d'euros)			
	Notes	30/09/2024	31/03/2024
Capitaux propres- part du Groupe			
Capital	2.5.13	14 156	14 156
Prime d'émission, de fusion et d'apport		13 372	13 372
Réserves		(4 315)	(2 256)
Réserves de conversion		1 557	1 485
Résultat net- Part du Groupe		1 427	(2 076)
Total capitaux propres- part du groupe		26 197	24 681
Passifs non courants			
Emprunts et dettes financières	2.5.15	1 008	1 180
Dettes de location non courantes (à plus d'un an)	2.5.16	6 906	5 006
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	2.5.14	2 713	2 616
Total des passifs non courants		10 627	8 802
Passifs courants			
Emprunts et dettes financières	2.5.15	2 677	2 994
Dettes de location courantes (moins d'un an)	2.5.16	2 005	1 606
Provisions pour risques et charges	2.5.14	652	1 277
Fournisseurs		6 489	7 272
Autres passifs courants	2.5.17	8 238	8 778
Total des passifs courants		20 061	21 927
Total du Passif		56 885	55 410

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

2.3. Tableau des Flux de Trésorerie

(En milliers d'euros)	Notes	30/09/2024 6 mois	30/09/2023 6 mois
I - Activités Opérationnelles			
Résultat net après impôts		1 427	421
Dotations aux amortissements		1 603	1 342
Variation des provisions		(505)	(297)
Charge nette d'intérêts		205	693
Plus et moins-values de cession		10	44
Capacité d'autofinancement		2 740	2 203
Variation des stocks et en-cours	2.5.9	(2 310)	(1 488)
Variation des clients et comptes rattachés		(177)	243
Variation des autres créances		(78)	(856)
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		(1 072)	40
Variation des autres dettes		(308)	1 295
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation		(3 945)	(765)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES		(1 204)	1 438
II – Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	2.5.5	(158)	(4 245)
Acquisition d'immobilisations corporelles	2.5.6	(1 104)	(1 640)
Acquisition d'autres immobilisations financières		(482)	(85)
Besoin de trésorerie (investissements)		(1 745)	(5 971)
Cessions d'immobilisations incorporelles		-	9
Désinvestissements		-	9
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		(1 745)	(5 962)
III – Activités de financement			
Emissions d'emprunts et dettes financières		16	8 000
Remboursement d'emprunts et dettes financières		(439)	(2 171)
Diminution de la dette de location	2.5.16	(756)	(729)
Intérêts payés hors dette de location		(18)	(118)
Intérêts payés liés à la dette de location		(169)	(128)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		(1 366)	4 853
Effets de la variation des cours de change		13	(15)
Variation nette de la trésorerie		(4 302)	315
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice		9 844	6 549
Trésorerie à la clôture de l'exercice		5 542	6 864
Variation nette de la trésorerie		(4 302)	315

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

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 31/03/2023	524 279 556	26 214	9 286	(35 810)	1 892	1 582
Résultat de l'exercice	-	-	-	421	-	421
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(79)	(79)
Au 30/09/2023	524 279 556	26 214	9 286	(35 390)	1 813	1 923
Résultat de l'exercice	-	-	-	(2 497)	-	(2 497)
Augmentation du capital	-	20 971	4 086	-	-	25 057
Réduction du capital	-	(33 029)	-	33 029	-	-
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(31)	(31)
Autres	419 423 640	-	-	228	-	228
Au 31/03/2024	943 703 196	14 156	13 372	(4 629)	1 782	24 681
Résultat de l'exercice	-	-	-	1 427	-	1 427
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	75	75
Autres	-	-	-	14	-	14
Au 30/09/2024	943 703 196	14 156	13 372	(3 188)	1 857	26 197

Les notes annexes font partie intégrante des comptes consolidés semestriels résumés.

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 28 novembre 2024, le Directoire a arrêté les comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2024.

2.5.1 Faits marquants

Signature d'un nouveau bail commercial au Japon

Le groupe a signé un nouveau bail commercial d'une boutique située à Tokyo, au Japon, dans le quartier de Ginza. L'ouverture de cette boutique est prévue pour la fin de l'exercice fiscal 2024-25. Le groupe a payé un dépôt de garantie de 0,7 million d'euros.

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 2024 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 2024 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 2024-2025.

2.5.2.2 Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés d'application obligatoire au 30 septembre 2024

Plusieurs modifications sont applicables au 1^{er} avril 2024 :

- Amendements IAS 1 – Présentation des états Financiers : Classification des dettes courantes et non courantes ;
- Amendements IFRS 16 – Contrats de location - Obligation locative découlant d'une cession-bail.
- Amendements IAS 7 et IFRS 7 – Information sur le risque de concentration en faisant référence aux accords de financement des fournisseurs.

Ces amendements en vigueur au 1^{er} avril 2024 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 2024 et non adoptés par anticipation par le Groupe

Textes non encore adoptés par l'Union Européenne :

- Amendements à IAS 21 – Absences de convertibilité ;
- Amendements IFRS 9 et IFRS 7 – Classement et évaluation des instruments financiers ;
- IFRS 19 – Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir ;
- IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers.

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 2024 et d'application optionnelle pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024 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 2024.

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 « Redevances, frais non affectés et Eliminations » 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 30/09/2024	Distribution Contrôlée Europe	Distribution contrôlée Asie	Agents	Redevances, frais non affectés et Eliminations	S.T. Dupont Groupe
(En milliers d'euros)					
Chiffre d'affaires	9 145	3 921	12 477	-	25 543
Coûts des ventes	(2 025)	(580)	(5 649)	(2 128)	(10 381)
Marge brute	7 120	3 342	6 828	(2 128)	15 162
Frais de communication	(337)	(430)	(578)	(673)	(2 018)
Frais commerciaux	(2 814)	(1 780)	(243)	(761)	(5 601)
Frais généraux et administratifs	(328)	(650)	43	(7 283)	(8 495)
Redevances	-	-	-	2 257	2 257
Autres produits et charges	(33)	-	-	648	615
Résultat opérationnel	3 608	482	6 051	(7 940)	1 919

Au 30/09/2023	Distribution Contrôlée Europe	Distribution contrôlée Asie	Agents	Redevances, frais non affectés et Eliminations	S.T. Dupont Groupe
(En milliers d'euros)					
Chiffre d'affaires	8 486	4 251	12 470	-	25 206
Coûts des ventes	(1 990)	(621)	(6 246)	(2 189)	(11 045)
Marge brute	6 495	3 631	6 224	(2 189)	14 162
Frais de communication	(478)	(224)	(463)	(322)	(1 487)
Frais commerciaux	(2 400)	(1 824)	(394)	(947)	(5 564)
Frais généraux et administratifs	(326)	(573)	56	(7 386)	(8 228)
Redevances	-	-	-	2 456	2 456
Autres produits et charges	(71)	(1)	-	-	(72)
Résultat opérationnel	3 221	1 009	5 424	(8 388)	1 266

2.5.3.2 Chiffre d'affaires par activité et zone géographique

(En milliers d'euros)	30/09/2024	30/09/2023
Chiffre d'affaires par activités		
Briquets et Stylos	20 826	21 242
Maroquinerie, accessoires et PAP	4 717	3 964
Total Ventes Produits	25 543	25 206

(En milliers d'euros)	30/09/2024	30/09/2023
Ventes pour les marchés les plus significatifs		
France	3 737	3 265
Hors France	21 805	21 942

2.5.3.3 Postes du bilan

Sectoriel Clients 30 septembre 2024 (en milliers d'euros)	Distribution Contrôlée Europe	Distribution Contrôlée Asie	Agents	ST Dupont Groupe
Clients et comptes rattachés (Net)	2 329	516	5 759	8 604
Créances clients (Brutes)	3 280	525	6 206	10 011
Provision pour dépréciation	(950)	(8)	(448)	(1 406)

Sectoriel Clients 31 mars 2024 (en milliers d'euros)	Distribution Contrôlée Europe	Distribution Contrôlée Asie	Agents	ST Dupont Groupe
Clients et comptes rattachés (Net)	1 892	488	6 263	8 607
Créances clients (Brutes)	2 958	497	6 475	9 895
Provision pour dépréciation	(1 066)	(9)	(213)	(1 288)

Un client dépasse le seuil de 15 % du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2024. Il s'agit d'un distributeur représentant 21 % des revenus consolidés (y compris les redevances), soit un niveau identique à celui enregistré au 30 septembre 2023.

Au 30 Septembre 2024, les actifs immobilisés nets se répartissent de la façon suivante :

(En milliers d'euros)	30/09/2024	31/03/2024
Immobilisations nettes		
France	7 758	7 192
Autres pays	484	549

2.5.4 Ecart d'acquisition

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD France	STD IBERIA	TOTAL
VALEURS BRUTES				
Au 31/03/2024	1 302	2 439	492	4 233
Au 30/09/2024	1 302	2 439	492	4 233

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD France	STD IBERIA	TOTAL
DEPRECIATIONS				
Au 31/03/2024	(1 302)	(2 439)	(492)	(4 233)
Au 30/09/2024	(1 302)	(2 439)	(492)	(4 233)

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD France	STD IBERIA	TOTAL
VALEUR NETTE COMPTABLE				
Au 31/03/2024	-	-	-	-
Au 30/09/2024	-	-	-	-

Les écarts d'acquisition sont intégralement dépréciés.

2.5.5 Immobilisations incorporelles

(En milliers d'euros)	Brevets	Recherche et Développement	Solution informatique	Total
VALEUR BRUTE				
Au 31/03/2023	85	908	10 939	11 932
Acquisitions	-	-	249	249
Cessions ou mise au rebut	-	-	(551)	(551)
Effet de change	-	-	(1)	(1)
Autres	(85)	-	(36)	(121)
Au 31/03/2024	-	908	10 600	11 508
Acquisitions	-	-	158	158
Autres (*)	-	(240)	500	260
Au 30/09/2024	-	668	11 258	11 926
AMORTISSEMENTS & DEPRECIATIONS CUMULES				
Au 31/03/2023	(85)	(908)	(9 696)	(10 689)
Dotations	-	-	(275)	(275)
Reprises	-	-	499	499
Effet de change	-	-	1	1
Autres	85	-	51	136
Au 31/03/2024	-	(908)	(9 420)	(10 328)
Dotations	-	-	(168)	(168)
Autres (*)	-	240	(501)	(261)
Au 30/09/2024	-	(668)	(10 089)	(10 757)
VALEUR NETTE COMPTABLE				
Au 31/03/2024	-	-	1 179	1 179
Au 30/09/2024	-	-	1 168	1 169

(*) Des reclassements de dépréciations vers les amortissements ont été effectués sous la ligne « Autres ».

La rubrique « 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).

La rubrique « Solutions informatiques » correspond essentiellement à des logiciels mis en service, des améliorations et maintenance liés à l'ERP. Les acquisitions de l'exercice se composent de licences et de logiciels.

2.5.6 Immobilisations corporelles

(En milliers d'euros)	Terrains	Construction & Agencements	Installations	Autres	Total
VALEUR BRUTE					
Au 31/03/2023	51	14 986	13 673	7 753	36 463
Acquisitions	-	118	-	3 000	3 118
Cessions ou mise au rebut	-	(223)	(491)	(283)	(997)
Autres	-	(497)	1 651	(1 340)	(186)
Effet de change	-	3	(5)	(91)	(93)
Au 31/03/2024	51	14 386	14 828	9 040	38 306
Acquisitions	-	-	4	1 111	1 116
Autres (*)	-	447	769	(1 216)	-
Effet de change	-	(5)	-	13	8
Au 30/09/2024	51	14 829	15 601	8 948	39 429
AMORTISSEMENTS					
Au 31/03/2023	-	(11 801)	(11 442)	(7 667)	(30 911)
Dotations	-	(452)	(497)	(176)	(1 125)
Cessions ou mise au rebut	-	223	489	280	992
Autres	-	2 716	(1 406)	(1 384)	(74)
Effet de change	-	(20)	2	(1)	(20)
Au 31/03/2024	-	(9 334)	(12 855)	(8 949)	(31 138)
Dotations	-	(203)	(300)	(100)	(603)
Autres (*)	-	(682)	(651)	737	(596)
Effet de change	-	(4)	(2)	(13)	(19)
Au 30/09/2024	-	(10 223)	(13 808)	(8 324)	(32 356)
DEPRECIATIONS CUMULEES					
Au 31/03/2023	-	(507)	(7)	(92)	(606)
Au 31/03/2024	-	(507)	(7)	(92)	(606)
Autres (*)	-	507	5	93	604
Effet de change	-	-	2	-	2
Au 30/09/2024	-	-	-	-	-
Valeur Nette Comptable					
Au 31/03/2024	51	4 545	1 966	(1)	6 562
Au 30/09/2024	51	4 606	1 793	624	7 073

(*) Des reclassements de dépréciations vers les amortissements ont été effectués sous la ligne « Autres ».

Les acquisitions d'immobilisations corporelles de la période concernent principalement des investissements, se décomposant comme suit :

- Matériels et outillages industriels : 0,7 million d'euros,
- Agencements de boutique : 0,2 million d'euros,
- Installations d'agencement : 0,1 million d'euros,

2.5.7 Droits d'utilisation

(En milliers d'euros)	Constructions	Autres	Total
VALEUR BRUTE			
Au 31/03/2024	14 405	2 493	16 898
Entrées d'actifs	2 931	-	2 931
Résiliations	(192)	(40)	(232)
Variations des cours de change	136	(1)	135
Autres	(300)	300	-
Au 30/09/2024	16 980	2 752	19 732
AMORTISSEMENTS			
Au 31/03/2024	(3 471)	(2 290)	(5 761)
Résiliations	79	30	109
Dotations nettes de l'exercice	(773)	(40)	(813)
Variations des cours de change	(19)	-	(19)
Autres	300	(300)	-
Au 30/09/2024	(3 884)	(2 600)	(6 484)
DEPRECIATIONS CUMULEES			
Au 31/03/2024	(1 679)	-	(1 679)
Reprise	288	-	288
Variations des cours de change	(4)	-	(4)
Au 30/09/2024	(1 396)	-	(1 396)
Valeur Nette Comptable			
Au 31/03/2023	9 255	203	9 458
Au 30/09/2024	11 700	153	11 853

Au 30 septembre 2024, les entrées d'actifs correspondent principalement à l'entrée de deux nouveaux actifs (boutiques) situés au Japon.

2.5.8 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants s'élèvent à 1 430 milliers d'euros au 30 septembre 2024, contre 895 milliers d'euros au 31 mars 2024, soit une augmentation de 535 milliers d'euros. Cette hausse est principalement due à un dépôt de 681 milliers d'euros au Japon dans le cadre de la signature du nouveau bail commercial d'une boutique située à Ginza, partiellement compensée par une diminution de 149 milliers d'euros à Hong Kong à la suite de la sortie de la boutique Landmark. Le solde au 30 septembre 2024 est principalement constitué de dépôts et cautionnements.

2.5.9 Stocks et en-cours

(En milliers d'euros)	30/09/2024	31/03/2024
Matières Premières	3 890	3 798
Produits et en-cours / semi ouvrés	3 892	3 177
Marchandises et Produits finis	14 709	13 456
Pièces détachées et consommables	1 235	1 305
Total Valeur Brute	23 726	21 736
Matières Premières	(1 726)	(1 893)
Produits et en-cours / semi ouvrés	(1 034)	(940)
Marchandises et Produits finis	(5 064)	(5 301)
Pièces détachées et consommables	(1 009)	(1 019)
Total provision pour dépréciation	(8 833)	(9 153)
Matières Premières	2 164	1 905
Produits et en-cours / semi ouvrés	2 858	2 237
Marchandises et Produits finis	9 645	8 155
Pièces détachées et consommables	226	286
Total Valeur Nette	14 893	12 583

Au 30 septembre 2024, les stocks nets augmentent de 18% principalement en raison de la hausse des produits finis sur les nouveautés ainsi que les animations à venir sur le 2^e semestre.

2.5.10 Créances clients et comptes rattachés

(En milliers d'euros)	30/09/2024	31/03/2024
Clients	10 061	9 891
Effets à recevoir	24	36
Total valeur brute	10 085	9 926
Provision pour Dépréciation des Clients	(1 481)	(1 288)
Total valeur nette	8 604	8 638

2.5.11 Autres créances

(En milliers d'euros)	30/09/2024	31/03/2024
Charges constatées d'avance	904	79
Taxe sur la valeur ajoutée	1 504	1 566
Autres prêts et avances	1 285	2 003
Créance factor	914	1 685
Redevances à recevoir	1 621	909
Autres	93	9
Total	6 321	6 251

Au 30 septembre 2024, les charges constatées d'avance se composent principalement de loyers payés par anticipation. La créance de TVA diminue de 62 milliers d'euros, tandis que les autres prêts et avances enregistrent une baisse liée principalement à la réduction des acomptes fournisseurs. L'affacturage recule de 1,7 million d'euros à 0,9 million d'euro. En revanche, les redevances à recevoir progressent significativement, passant de 0,9 million d'euros à 1,6 million d'euros, en raison d'un décalage dans la facturation.

2.5.12 Trésorerie et équivalents de Trésorerie

(En milliers d'euros)	30/09/2024	31/03/2024
Comptes courants bancaires	5 542	9 844
Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan	5 542	9 844
Trésorerie selon TFT	5 542	9 844

2.5.13 Capitaux propres

Au 30 septembre 2024, le capital social de la société mère S.T. Dupont s'élève à 14.155.547,94 euros divisé en 943.703.196 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,015 euro. Le nombre d'actions ordinaires est inchangé depuis le 31 mars 2024.

Au 30 septembre 2024, la Société ne détient aucune action propre S.T. Dupont.

2.5.14 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 31/03/2023	140	1 232	1 372	2 480	3 853
Dotations	42	247	289	16	305
Reprises utilisées	-	(382)	(382)	-	(382)
Gains et pertes actuarielles	-	-	-	132	132
Effet de change	-	-	-	(13)	(13)
Autres	-	(3)	(3)	-	(3)
Au 31/03/2024	182	1 094	1 276	2 616	3 893
Dotations	30	311	341	151	492
Reprises utilisées	-	-	-	(44)	(44)
Reprise non utilisées	-	(966)	(966)	(14)	(980)
Gains et pertes actuarielles	-	-	-	3	3
Effet de change	-	-	-	1	1
Au 30/09/2024	212	439	651	2 713	3 365

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 et commerciaux.

- 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. La charge comptabilisée sur le premier semestre de l'exercice 2024-25 correspond à la moitié de la charge annuelle comptabilisée sur l'exercice fiscal 2023-24.

2.5.15 Emprunts et dettes financières

Emprunts et dettes non courants et instruments financiers associés

(en milliers d'euros) (ACTIF) / PASSIF	30/09/2024	31/03/2024
Autres dettes financières à moyen terme	1 008	1 180
Dettes financières non courantes après couverture	1 008	1 180

Emprunts et Dettes financières courants

Au 31 mars 2024, les dettes financières courantes correspondent à des prêts garantis par l'Etat (PGE) et des lignes de crédit utilisé par S.T. Dupont Marketing.

(en milliers d'euros) (ACTIF) / PASSIF	30/09/2024	31/03/2024
Autres dettes financières à court terme	2 677	2 994
Dettes financières courantes et actifs et passifs financiers associés nets	2 677	2 994

Financement

Nomination	Emprunteur	Montant autorisé	Utilisation au 30 septembre 2024	Utilisation au 31 mars 2024	Nouveaux Emprunts	Remb. Emprunts	Autres
S.T. Dupont S.A							
PGE	BNP	332	332	405		(73)	
PGE	BPA	321	321	391		(70)	
PGE	BPI	136	136	165		(29)	
PGE	BPVF	321	321	392		(71)	
PGE	CIC	404	404	494		(89)	
PGE	LCL	320	320	391		(71)	
Autres	Intérêts	370	0	0			
Affacturation	Eurofactor	5 000	0	19			(19)
S.T. Dupont Marketing H.K							
Ligne Revolving HKD	Crédit Agricole HK	3 455	944	1 005		(35)	(26)
Ligne Revolving HKD	Bank of East Asia	921	921	946			(25)
S.T. Dupont Iberia							
Ligne de caisse	Santander	70					
Ligne de caisse	BBVA	70					
S.T. Dupont SpA							
Découvert de compte courant	Banca Intesa	75					
Ligne d'escompte	Banca Intesa	435					
S.T. Dupont Group							
-	Autres		(16)	(32)			17
Totaux		12 231	3 685	4 175	0	(437)	(53)

*TAUX EUR/HKD AU 30/09/2024 = 8,68

Au 30 septembre 2024, le groupe dispose des lignes suivantes :

Prêts Garantis par l'Etat

En décembre 2020 le groupe, 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 332 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de la Banque Populaire Auvergne Rhône Apes, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 321 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de BPI France, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 136 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de la Banque Populaire Val de France, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 321 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès du CIC, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 404 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de LCL, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 320 milliers d'euros

Une prorogation d'échéancier du P.G.E sur 5 ans a été demandée et obtenue en décembre 2021.

Affacturation

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

Lignes de crédit Hongkong

Depuis mars 2016, le Groupe a souscrit une ligne revolving de 30 millions de HK dollars (3,5 millions d'euros) auprès de la branche hongkongaise du Crédit Agricole pour compléter la ligne de 8 millions de HK dollars (0,9 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 2024, les tirages s'élevaient respectivement à 8,2 millions de HK dollars (944 milliers d'euros) et 8,0 millions de HK dollars (921 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 0,5 million d'euros pour le compte de la filiale italienne
- Une Ligne de crédit de 0,1 million d'euros pour la filiale espagnole

Ces lignes ne sont pas utilisées au 30 septembre 2024.

Type de taux et couverture

Les financements P.G.E de S.T. Dupont S.A sont à taux fixe (P.G.E). Les financements contractés par S.T. Dupont Marketing H.K sont des financements court terme, à taux variable sous la forme d'un taux de marché domestique plus marge.

2.5.16 Dettes de location

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

(En milliers d'euros)

Dettes de location au 31/03/2024	6 612
Flux avec impact sur la trésorerie :	
Diminution	(756)
Flux sans impact sur la trésorerie :	
Nouveaux contrats de locations	2 921
Variation de change	116
Autres	19
Dettes de location au 30/09/2024	8 911

Au 30 septembre 2024, les échéances de la dette de location s'analysent comme suit :

(En milliers d'euros)

	30/09/2024
A moins d'un an	2 005
De 1 à 5 ans	4 765
A plus de 5 ans	2 141
Total dettes de location	8 911

Au 30 septembre 2024, la dette de location porte intérêts sur un taux fixe.

2.5.17 Autres passifs courants

(En milliers d'euros)

	30/09/2024	31/03/2024
Dettes sociales	3 143	3 898
Taxe sur la valeur ajoutée	853	822
Charges à payer	273	307
Produit Constaté d'avance	341	321
Avances clients	2 145	1 938
Redevances à payer	488	301
Dettes fournisseurs d'immobilisations	262	240
Autres	733	951
Total	8 238	8 778

À l'exception des dettes sociales, qui diminuent en raison de la saisonnalité des congés payés et du débouclage de la provision pour bonus, le niveau des autres passifs courants demeure stable par rapport au 31 mars 2024. La ligne « Autres » est principalement constituée de commissions agents et diverses charges à payer

2.5.18 Impôts courants

Le groupe ne constate aucune dette d'impôts sur les sociétés au 30 septembre 2024.

2.5.19 Coût de l'endettement financier

(En milliers d'euros)	30/09/2024	30/09/2023
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	(1)	2
Coût de l'endettement financier brut	(69)	(641)
Dont :		
Charges financières sur emprunts	(58)	(541)
Charges financières sur contrat d'affacturage	(11)	(99)
Coût de l'endettement financier Net	(70)	(641)
Autres Produits et charges financières	(258)	(8)
Dont :		
Charges d'intérêts sur les contrats de location	(169)	(128)
Gains (pertes) de change (non affectables)	(34)	124
Autres produits (charges) financiers	(55)	(4)
Total	(327)	(650)

2.5.20 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.

(En milliers d'euros)	30/09/2024	30/09/2023
Résultat net – part du Groupe	1 427	421
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en million d'euros)	943 703 196	524 279 556
Résultat net par action (en euros)	0,002	0,001
Résultat net dilué par action (en euros)	0,002	0,001

2.5.21 Autres produits et charges

	30/09/2024		30/09/2023	
	Autres charges	Autres produits	Autres charges	Autres produits
Litiges	(310)	907	-	493
Provisions	-	68	-	-
Dommages & intérêts	(63)	-	(557)	-
Autres	(102)	114	(8)	-
Total	(474)	1 089	(565)	493

Les litiges sont majoritairement composés de litiges salariaux et commerciaux.

2.5.22 Transactions avec des parties liées

Au 30 septembre 2024 (En milliers d'euros)	Montant des transactions de la période (charges)/ produits	Montant bilantiel créance/-(dette)
Contrats de services		
Dickson Concept LTD	(301)	(111)
Dickson Trading (ASIA) Co. LTD	(0)	(0)
Dickson Concept LTD Retail division	(144)	(9)
Dickson Marketing Ltd	(132)	(1)
Dickson Communication LTD	-	-
Achats		
Bondwood Investments Ltd	130	(59)
Ventes		
Leading Way Apparel Ltd	2 475	717
Dickson Concept LTD Retail division	-	-
Total	2 028	537

Au 30 septembre 2023 (En milliers d'euros)	Montant des transactions de la période (charges)/ produits	Montant bilantiel créance/-(dette)
Contrats de services		
Dickson Concept LTD	(221)	(161)
Dickson Trading (ASIA) Co. LTD	-	-
Dickson Concept LTD Retail division	(12)	-
Dickson Marketing Ltd	-	-
Dickson Communication LTD	(2)	(1)
Achats		
Bondwood Investments Ltd	250	(214)
Ventes		
Leading Way Apparel Ltd	2 693	726
Dickson Concept LTD Retail division	89	17
Total	2 798	367

2.5.23 Instruments dérivés

La totalité des financements bancaires non courant sont à taux fixe. Compte tenu de cette situation, le groupe estime ne pas devoir recourir à des instruments dérivés de taux.

2.5.24 Evénements postérieurs à la clôture

Litige commercial

Pour rappel, S.T. Dupont avait été assigné devant le Tribunal Judiciaire de Paris pour des accusations de contrefaçon. Le risque estimé avait été provisionné dans les comptes au 31 mars 2023. Un accord transactionnel a été conclu en novembre, mettant définitivement fin à ce litige et permettant la reprise dans les comptes consolidés du groupe au 30 septembre 2024 de la quasi-totalité de la provision initialement constituée.

3. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE (PERIODE DU 1ER AVRIL 2024 AU 30 SEPTEMBRE 2024)

Période du 1er avril 2024 au 30 septembre 2024

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'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 consolidés semestriels résumés de la société S.T. Dupont, relatifs à la période du 1er avril 2024 au 30 septembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels 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.

1- 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 consolidés semestriels résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 5 décembre 2024

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International

S&W Associés

Laurent Bouby
Associé

Julie Benzaquen
Associée

4. GOUVERNANCE

4.1. Composition du Directoire et du Conseil de Surveillance

Le Conseil de Surveillance, lors de sa réunion du 18 avril 2024, a :

- constaté la démission de Monsieur Mounir Moufarrige de son mandat de président du conseil de surveillance ;
- décidé de nommer Monsieur Pearson Poon en qualité de Président du conseil de surveillance, en remplacement de Monsieur Moufarrige, pour une durée égale à celle de son mandat de membre du conseil de surveillance ;
- constaté, en conséquence, l'arrivée à échéance du mandat de Vice-Président du conseil de surveillance de Monsieur Pearson Poon ;
- décidé de nommer Madame Catherine Sabouret en qualité de Vice-Président du conseil de surveillance, en remplacement de Monsieur Pearson Poon, pour une durée égale à celle de son mandat de membre du conseil de surveillance.

En conséquence, au 30 septembre 2024, le Conseil de Surveillance est composé de la manière suivante :

- Monsieur Pearson Poon, Président ;
- Madame Catherine Sabouret, Vice-Président et membre du conseil de surveillance ;
- Monsieur Mounir Moufarrige, membre du conseil de surveillance ;
- Madame Marie Fournier, membre du conseil de surveillance.

4.2. Evaluation du Conseil de Surveillance

La Société a décidé de se référer volontairement aux principes de gouvernement d'entreprise tels que définis par le code de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites de Middlednext de septembre 2016 mis à jour en septembre 2021 (ci-après le « **Code Middlednext** »).

Conformément à la recommandation n° 13 du Code Middlednext, le conseil de surveillance s'est réuni le 22 octobre 2024 afin de procéder à son évaluation annuelle.

Au cours de cette réunion, les membres du conseil de surveillance s'est librement exprimé sur le fonctionnement du conseil en précisant les points positifs ainsi que les axes d'amélioration. A l'issue d'un débat, le conseil de surveillance a décidé, à l'unanimité de ses membres, de mettre en œuvre les mesures d'amélioration suivantes :

- mise à disposition des documents préparatoires au moins trois ou quatre jours avant chaque réunion ;
- améliorer la visibilité au conseil de surveillance de la gestion par la Société problématiques environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG ») ; en conséquence, le conseil de surveillance a décidé de procéder, au cours d'une réunion spécifique, à une revue annuelle de la stratégie ESG, des mesures et procédures mises en place.

L'évaluation du fonctionnement du conseil de surveillance est réalisée au moins une fois au cours de chaque année civile, la prochaine réunion sur ce sujet aura donc lieu en 2025.

4.3. Facteurs de risque

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux exposés dans la rubrique 2.5 du Document d'Enregistrement Universel 2023-24, lesquels ne présentent pas d'évolution significative sur le premier semestre de l'exercice 2024-25.

5. 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 5 décembre 2024

Alain Crevet
Président du Directoire