

13 décembre 2018

Résultats au 30 septembre 2018 (Premier semestre de l'exercice)

Au 30 septembre 2018, le chiffre d'affaires produits s'élève à 23,7 millions d'euros et affiche une décroissance organique de -4%, pénalisé par la distribution des agents et distributeurs et l'Asie.

Le résultat net est positif sur le premier semestre et ressort à 2,3 millions d'euros contre une perte de 2,6 millions d'euros sur l'exercice précédent, après comptabilisation du produit de l'indemnité de sortie de la Boutique sise Avenue Montaigne et la dépréciation de l'écart d'acquisition de Hong-Kong consécutive à l'évolution du contexte économique sur le premier semestre.

Hors éléments non récurrents, le résultat opérationnel incluant Royalties s'établit à -0,5million d'euros contre -0,4 million d'euros l'année précédente.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Évolution du chiffre d'affaires par zone géographique

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		Variation		
	30/09/2018	30/09/2017	Variation totale	Organique	Effet de change
France	3,3	3,1	9,4%	9,4%	0,0%
Europe Distribution contrôlée (hors France)	3,2	3,2	1,1%	1,2%	(0,1%)
Asie Distribution Contrôlée	5,9	6,2	(4,4%)	(1,8%)	(2,6%)
Total Distribution contrôlée	12,5	12,5	0,4%	1,7%	(1,3%)
Agents & Distributeurs	11,2	12,6	(11,0%)	(10,3%)	(0,7%)
TOTAL PRODUITS	23,7	25,1	(5,3%)	(4,4%)	(0,9%)

Par rapport à l'exercice précédent, le chiffre d'affaires Produits du groupe diminue de -5,3% sur le premier semestre, avec un effet de change défavorable de -0,9% lié principalement à l'évolution des monnaies asiatiques notamment le Hong-Kong Dollar.

La distribution contrôlée est en augmentation de +0,4% dont -1,3% d'effet de change.

Les bonnes performances sont principalement enregistrées en France grâce au développement de l'activité cadeaux d'affaires, ainsi que sur les marchés allemand et suisse. A l'inverse le Japon a connu un 1^{er} semestre 2018/2019 difficile, pénalisé par la baisse des ventes aux grossistes et la volonté de réduire les ventes discount.

Le canal Agents et Distributeurs est en recul de -10,3% en organique. La progression du marché américain ne permet pas de compenser les difficultés rencontrées au Moyen-Orient et en Russie.

Evolution du chiffre d'affaires par ligne de produits

En millions d'euros	SEMESTRE 1		Variation totale	Variation	
	30/09/2018	30/09/2017		Organique	Effet de change
Briquets & stylos	14,5	15,7	(7,8%)	(6,7%)	(1,1%)
Maroquinerie, Accessoires & PAP	9,2	9,3	(1,3%)	(0,5%)	(0,8%)
TOTAL PRODUITS	23,7	25,1	(5,3%)	(4,4%)	(0,9%)

Au 1^{er} semestre 2018-2019 les deux principales lignes de produits sont en baisse (-6,7% en organique).

Les bonnes performances des nouveaux produits de la gamme Briquets (Le Grand S.T. Dupont, E-slim) et de la gamme Stylos (D-Initial) ne permettent pas de compenser le recul des autres produits.

Les briquets sont en perte de vitesse en Corée, en Chine et au Moyen-Orient ; les stylos essentiellement au Moyen-Orient.

L'ensemble Maroquinerie, Accessoires et Prêt-à-Porter est en légère décroissance organique (-0,5%) grâce au développement de l'activité cadeaux d'affaires et aux lancements sur les ceintures (ligne Atelier et Auto-Lock) qui ont partiellement compensé le ralentissement des ventes sur les lignes D « Soft Diamond Grain », D Slim, Ateliers et Iconic.

Les ventes Accessoires sont en recul principalement au Moyen-Orient, tandis que la Maroquinerie est en légère croissance en France et en Corée.

RESULTATS

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

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		
	30/09/2018	30/09/2017	Variation
Consolidé			
Ventes	23,7	25,1	(1,4)
Marge Brute	13,2	14,4	(1,2)
	%	55,8%	57,4%
			(1,6pts)
Frais généraux	(16,2)	(17,0)	0,8
Résultat Opérationnel (hors royalties)	(3,0)	(2,6)	(0,3)
Royalties	2,5	2,2	0,3
Perte de valeur sur actifs (IAS 36)	(1,4)	0,0	(1,4)
Autres Produits et Charges	4,9	(1,2)	6,1
Résultat Opérationnel	3,0	(1,7)	4,7
Résultat financier	(0,5)	(0,7)	0,2
Impôts	(0,2)	(0,2)	0,0
RESULTAT NET	2,3	(2,6)	4,9
Endettement financier net	8,0	4,6	3,4

Le taux de marge brute s'établit à 55,8% contre 57,4% l'année dernière, soit une variation nette de -1,6 points s'expliquant par une reprise de provision au 30 septembre 2017 liée à la sous-activité sur l'exercice précédent.

L'ensemble des frais généraux est en baisse de -0,8 millions d'euros soit une économie de 4,7% par rapport à septembre 2017 : diminution des frais commerciaux (-0,4 million d'euros) et des frais administratifs (-0,5 million d'euros), tandis que les frais de communication sont stables.

Les revenus de licence augmentent de +0,3 million d'euros soit +11,5%.

Les autres produits et charges ressortent à 3,5 millions d'euros correspondant principalement :

- à l'indemnité d'éviction perçue dans le cadre du non-renouvellement du bail de la boutique avenue Montaigne, nette de la dépréciation anticipée des agencements (5,0 millions d'euros) ;
- à la dépréciation complète de l'écart d'acquisition de S.T.D Marketing et des actifs nets de la filiale (-1,4 million d'euros) compte tenu de l'évolution de la situation économique des six derniers mois.

Au 30 septembre 2017, les autres produits et charges s'élevaient à -1,2 million d'euros et intégraient principalement une provision pour restructuration d'un montant de -1,1 million d'euros afin de faire face à l'annonce de la mise en place d'un plan de départs volontaires en France. Ce plan est totalement clos au 30 septembre 2018.

De ce qui précède, le résultat opérationnel est positif sur le premier semestre, à 3,0 millions d'euros contre -1,7 million d'euros au 30 septembre 2017, soit une amélioration de 4,7 millions d'euros d'une période à l'autre.

Au global le résultat net au 30 septembre 2018 s'établit à 2,3 millions d'euros contre une perte de -2,6 millions d'euros sur l'exercice précédent.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net au 30 septembre 2018 ressort à 8,0 millions d'euros contre 1,8 million d'euros au 31 mars 2018.

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	30/09/2018	31/03/2018	30/09/2017
Chiffre d'affaires net « produits »	23 705	54 653	25 074
Coûts des ventes	(10 480)	(23 835)	(10 698)
Marge brute	13 226	30 818	14 376
Frais de communication	(1 444)	(3 000)	(1 399)
Frais commerciaux	(7 002)	(14 758)	(7 399)
Frais généraux et administratifs	(7 731)	(16 023)	(8 218)
Résultat opérationnel courant (hors royalties)	(2 952)	(2 963)	(2 640)
Royalties	2 476	4 627	2 220
Autres charges	(640)	(1 655)	(1 244)
Autres produits	5 500	0	0
Perte de valeur sur actifs (IAS36)	(1 356)	(111)	0
Résultat opérationnel	3 029	(101)	(1 664)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	9	7
Coût de l'endettement financier brut	(201)	(367)	(170)
Coût de l'endettement financier net	(194)	(358)	(162)
Autres produits et charges financiers	(351)	(508)	(573)
Résultat avant Impôt	2 484	(967)	(2 400)
Charges d'impôt sur le résultat	(217)	(1 897)	(211)
RESULTAT NET	2 267	(2 865)	(2 611)
RESULTAT NET – PART DU GROUPE	2 267	(2 865)	(2 611)
RESULTAT NET – INTERETS MINORITAIRES	-	-	-
Résultat net par action (en euros)	0,004	(0,005)	(0,005)
Résultat net dilué par action (en euros)	0,004	(0,005)	(0,005)

Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)	30/09/2018	31/03/2018
Actif non courant		
Ecarts d'acquisition	2 439	3 593
Immobilisations incorporelles (nettes)	4 175	3 179
Immobilisations corporelles (nettes)	10 623	11 182
Actifs financiers	6 086	1 569
Impôts différés	-	-
Total de l'actif non courant	23 324	19 522
Actif courant		
Stocks et en-cours	17 067	15 185
Créances clients	12 285	11 304
Autres créances	5 592	5 243
Impôts courants	863	1 058
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 872	4 804
Total de l'actif courant	39 680	37 594
TOTAL DE L'ACTIF	63 004	57 117
PASSIF (En milliers d'euros)		
Capitaux propres- part du Groupe		
Capital	26 214	26 214
Prime d'émission, de fusion et d'apport	9 286	9 286
Réserves	(7 803)	(5 000)
Réserves de conversion	1 326	782
Résultat net- Part du Groupe	2 267	(2 865)
Total capitaux propres - part du groupe	31 291	28 418
Total capitaux propres - part des intérêts ne conférant pas le contrôle		
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	4 179	3 060
Emprunts sur location financement (à plus d'un an)	44	36
Impôts différés	-	-
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	4 460	4 527
Total des passifs non courants	8 683	7 623
Passifs courants		
Fournisseurs	9 289	8 495
Autres passifs courants	5 693	7 193
Impôts courants	43	1 001
Provisions pour risques et charges	371	828
Emprunts et dettes financières	7 588	3 515
Emprunts sur location financement (à moins d'1 an)	45	44
Total des passifs courants	23 029	21 076
TOTAL DU PASSIF	63 004	57 117

Endettement financier net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2018	31/03/2018
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	3 872	4 804
Emprunts et dettes financières (dont découverts)	(11 856)	(6 655)
	(7 984)	(1 851)