

27 juin 2019

## Résultats consolidés au 31 mars 2019

Le chiffre d'affaires produits 2018-2019 s'établit à 53,9 M€ en recul de -1,4% par rapport à l'exercice précédent, malgré la stabilité des Agents et Distributeurs et la croissance du marché français. Sur l'exercice, l'art du feu est en croissance en particulier en France et en Allemagne. La Corée et la Chine sont également d'importants contributeurs.

Le résultat opérationnel s'élève à +5,8 millions d'euros, contre -0,1 million d'euros pour l'exercice précédent.

Le résultat net s'établit à +4,6 millions d'euros, en progression de +7,5 million d'euros par rapport au 31 mars 2018.

L'endettement financier net ressort à -4,9 million d'euros, à comparer à -1,9 million d'euros l'an passé. En tenant compte de l'indemnité d'éviction de 4,5 millions d'euros nantie en faveur du pool bancaire, le montant de la dette nette ressort à 0,3 million d'euros.

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

En millions d'euros	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2017
Total des revenus (*)	59,2	59,3	66,7
Chiffre d'affaires Produits	53,9	54,7	62,0
Marge brute	30,5	30,8	31,1
	[ % ]		
	56,6%	56,4%	50,2%
Résultat opérationnel courant (hors redevances & éléments non récurrents)	<b>(2,7)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(5,3)</b>
Redevances	5,3	4,6	4,7
Éléments non récurrents (net)	3,2	(1,8)	0,6
Résultat opérationnel	<b>5,8</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,1</b>
Coût de l'endettement financier net	(0,5)	(0,4)	(0,4)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>4,6</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(1,3)</b>
Résultat net par action (€)	0,009	(0,005)	(0,003)
Endettement financier net (1)	(4,9)	(1,9)	(1,2)
Capitaux propres	33,7	28,4	32,3

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

(1) En tenant compte de l'indemnité d'éviction de 4,5 millions d'euros nantie en faveur des banques et venant en déduction de la dette bancaire, le montant de la dette nette ressort à 0,3 million d'euros et le ratio d'endettement sur capitaux propres ressort à 0,96%.

## CHIFFRE D'AFFAIRES

- Evolution du chiffres d'affaires par ligne de produits

En millions d'euros	Cumul			Variation 2019/2018		
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2017	Variation totale	Organique	Effet de change
Briquets & stylos	33,4	33,1	36,3	0,9%	0,3%	0,5%
Maroquinerie, Accessoire & PAP	20,5	21,6	25,7	-4,8%	-5,3%	0,5%
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>53,9</b>	<b>54,7</b>	<b>62,0</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>0,5%</b>

### Briquets & Stylos

La famille Briquets & Stylos affiche une croissance de +0,9% soit +300 milliers d'euros par rapport à 2018 grâce aux succès rencontrés en Corée, à la vitalité du marché chinois et au dynamisme du Moyen-Orient.

Sur l'année 2018-2019, l'art du feu est en croissance, en particulier en France et en Allemagne. La Corée et la Chine sont également d'importants contributeurs.

- Maroquinerie & autres

Les lignes Maroquinerie, Accessoires et PAP incluent les résultats de la montre qui, lancée au mois de novembre sur un nombre restreint de marchés, donne de premiers résultats encourageants.

- Evolution du chiffre d'affaires par zone géographique

En millions d'euros	Cumul			Variation 2019/2018		
	31/03/2019	31/03/2018	31/03/2017	Variation totale	Organique	Effet de change
France	7,1	7,0	7,9	2,2%	2,2%	0,0%
Europe distribution contrôlée (hors France)	6,9	7,1	8,0	-3,0%	-3,3%	0,3%
Asie distribution contrôlée	13,0	13,7	21,6	-5,3%	-7,0%	1,7%
<b>Total Distribution contrôlée</b>	<b>27,0</b>	<b>27,8</b>	<b>37,5</b>	<b>-2,8%</b>	<b>-3,7%</b>	<b>0,9%</b>
<b>Agents &amp; Distributeurs</b>	<b>26,9</b>	<b>26,8</b>	<b>24,5</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,2%</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>53,9</b>	<b>54,7</b>	<b>62,0</b>	<b>-1,4%</b>	<b>-1,9%</b>	<b>0,5%</b>

Sur l'exercice 2018-2019, le chiffre d'affaires Produits du Groupe est en retrait organique de -1,9% soit -1,0 million d'euros par rapport à l'année précédente, partiellement compensé par un effet favorable de change de +0,5% (soit un impact de +0,3 million d'euros).

- **Distribution contrôlée**

La distribution contrôlée est en régression de -2,8%, en raison de la décroissance de la zone Asie. Cette baisse de -0,8 million s'explique pour la moitié par l'impact de l'arrêt de l'activité de distribution à Singapour en juillet 2018.

La France maintient un bon momentum avec une croissance de +2,2% tirée par les bonnes performances des ventes du site e-commerce. La zone Europe hors France est en revanche en décroissance de -3,0% soit -0,2 million d'euros qui s'explique quasi-exclusivement par l'impact de la fermeture de l'outlet Las Rozas Village en Espagne en avril 2018.

- **Agents et Distributeurs**

Les ventes des Agents et Distributeurs affichent une stabilité organique par rapport à l'an dernier, la vitalité des marchés coréens et chinois compensant les décroissances enregistrées par les marchés nord américain et russe.

## RESULTATS

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

La marge brute en valeur ressort à 30,5 millions d'euros contre 30,8 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une diminution de 0,3 million d'euros. Le taux de marge reste stable (+0.26 point).

Le résultat opérationnel courant hors redevances et éléments non récurrents est négatif à -2,7 millions d'euros contre -3,0 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une amélioration de +0,3 millions d'euros.

Cette amélioration est la conséquence :

- Des économies réalisées sur les frais commerciaux (0,2 million d'euros)
- Des économies réalisées sur les frais généraux et administratifs (1 million d'euros)

Les frais de communication sont au-dessus du niveau de l'exercice précédent (3,6 millions d'euros au 31 mars 2019 contre 3 millions au 31 mars 2018) : cette augmentation s'explique par les efforts de communication déployés pour soutenir les ventes e-commerce, les lancements de la montre Hyperdome et du briquet The Wand.

Les redevances sont en hausse de +0,6 million d'euros par rapport à l'exercice précédent en raison de la renégociation des minimums garantis.

Le solde des éléments non récurrents représente un produit net de +3,2 millions d'euros, à comparer à une charge nette de 1,8 million d'euros enregistrés lors de l'exercice précédent.

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

L'exercice 2017-2018 avait été essentiellement marqué par l'impact du plan de départs volontaires, par des coûts liés à la sortie ou la destruction d'actifs, ainsi que par des dépenses générées par la réorganisation du site industriel.

Le résultat opérationnel ressort à +5,8 millions d'euros au 31 mars 2019, contre -0,1 million d'euros pour l'exercice précédent, soit une augmentation de +5,9 millions d'euros.

Le résultat financier ressort à -0,8 million d'euros.

Les frais financiers nets sont stables à -0,5 million d'euros et les impacts de change plus favorables que sur l'exercice précédent : au 31 mars 2019, ces derniers représentent une charge de 0,2 million d'euros contre 0,5 million d'euros en 2017-2018.

Le résultat net ressort à +4,6 millions d'euros contre -2,9 millions d'euros en 2017-2018, soit une amélioration de +7,5 millions d'euros.

## TRESORERIE ET CAPITAUX DISPONIBLES

La trésorerie consolidée ressort à 6,3 millions d'euros contre 4,8 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

L'endettement financier net ressort à 4,9 million d'euros à fin mars 2019, contre 1,9 million d'euros au début de l'exercice.

En tenant compte de l'indemnité d'éviction de 4,5 millions d'euros nantie en faveur des banques et venant en déduction de la dette bancaire, le montant de la dette nette ressort à 0,3 million d'euros et le ratio d'endettement sur capitaux propres ressort à 0,96%.

Contact :      *Hanh Guzélian*      01 53 91 30 11      [invest@st-dupont.com](mailto:invest@st-dupont.com)

COMPTES CONSOLIDES ANNUELS RESUMES

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	31/03/2019	31/03/2018
<b>Produits des activités ordinaires</b>	59 176	59 280
Chiffre d'affaires net « produits »	53 908	54 653
Coûts des ventes	(23 369)	(23 835)
<b>Marge brute</b>	<b>30 539</b>	<b>30 818</b>
Frais de communication	(3 566)	(3 000)
Frais commerciaux	(14 555)	(14 758)
Frais généraux et administratifs	(15 138)	(16 023)
<b>Résultat opérationnel courant (hors redevances)</b>	<b>(2 721)</b>	<b>(2 963)</b>
Redevances	5 268	4 627
Autres charges	(991)	(1 655)
Autres produits	5 515	-
Perte de valeur sur actifs (IAS 36)	(1 312)	(111)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5 759</b>	<b>(101)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	14	9
Coût de l'endettement financier brut	(482)	(367)
Coût de l'endettement financier net	<b>(467)</b>	<b>(358)</b>
Autres produits et charges financiers	(334)	(508)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0	0
<b>Résultat avant Impôt</b>	<b>4 958</b>	<b>(967)</b>
Charges d'impôt sur le résultat	(406)	(1 897)
<b>Résultat net</b>	<b>4 552</b>	<b>(2 865)</b>
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>4 552</b>	<b>(2 865)</b>
<b>Résultat net – intérêts minoritaires</b>	-	-
Résultat net par action (en euros)	0,009	(0,005)
Résultat net dilué par action (en euros)	0,009	(0,005)

## Bilan consolidé

<b>ACTIF</b> (En milliers d'euros)	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2018</b>
<b>Actif non courant</b>		
Ecart d'acquisition	2 439	3 593
Immobilisations incorporelles (nettes)	5 027	3 179
Immobilisations corporelles (nettes)	10 890	11 182
Actifs financiers	6 027	1 569
Participations dans les entreprises associées	-	-
Impôts différés	-	-
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>24 383</b>	<b>19 522</b>
<b>Actif courant</b>		
Stocks et en-cours	15 577	15 185
Créances clients	12 208	11 304
Autres créances	6 082	5 243
Impôts courants	1 649	1 058
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 269	4 804
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>41 785</b>	<b>37 594</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>66 168</b>	<b>57 117</b>
<b>PASSIF</b> (En milliers d'euros)		
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>		
Capital	26 214	26 214
Prime d'émission, de fusion et d'apport	9 286	9 286
Réserves	(7 882)	(5 000)
Réserves de conversion	1 491	782
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>	<b>4 552</b>	<b>(2 865)</b>
<b>Total capitaux propres - part du groupe</b>	<b>33 660</b>	<b>28 418</b>
<b>Total capitaux propres - part des intérêts ne conférant pas le contrôle</b>		
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts et dettes financières	5 470	3 060
Emprunts sur location financement (à plus d'un an)	329	36
Impôts différés	-	-
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	4 585	4 527
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>10 384</b>	<b>7 623</b>
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs	9 798	8 495
Autres passifs courants	6 133	7 193
Impôts courants	-	1 001
Provisions pour risques et charges	145	828
Emprunts et dettes financières	6 011	3 515
Emprunts sur location financement (à moins d'1 an)	37	44
<b>Total des passifs courants</b>	<b>22 124</b>	<b>21 076</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>66 168</b>	<b>57 117</b>