

31 juillet 2014

Résultats au 30 juin 2014 (1^{ER} trimestre de l'exercice)

**Chiffre d'affaires impacté par le ralentissement du marché du luxe en Europe et Asie, et des décalages de commandes sur les marchés Export.
La maîtrise des coûts de structure permet de limiter l'impact défavorable de l'activité
Le résultat net ressort à -1,7 M€ (contre -1,4 M€ au 30/06/2013)**

Données non audités

1. Ventes

Les ventes du 1er trimestre se présentent ainsi :

• **Par marchés**

en millions d'euros	Trimestre 1 30/06/2014	Variation Totale	dont Organique	dont effet de change
France	1,8	-33,9%	-33,9%	0,0%
Europe distribution contrôlée (ex France)	1,5	-33,5%	-33,9%	0,3%
Asie distribution contrôlée	5,0	-29,6%	-25,9%	-3,7%
Total distribution contrôlée	8,3	-31,3%	-29,2%	-2,1%
Agents & Distributeurs	3,8	-28,9%	-28,6%	-0,2%
Total Produits	12,1	-30,6%	-29,0%	-1,5%
Royalties	1,0	-14,1%	-4,5%	-9,6%
Total Ventes	13,1	-29,5%	-28,0%	-1,5%

Pour la distribution contrôlée, toutes les zones reculent par rapport à l'année dernière : l'Europe y compris la France à -33,9% et l'Asie à -25,9 % en organique. La Chine a subi l'effet des mesures étatiques de limitation des achats de produits de luxe. En Europe, tous les pays sont impactés par la morosité de la consommation, dans les boutiques en propre, shops-in-shops et réseaux de grossistes. De plus, le décalage des lancements de nouveaux produits affecte les ventes : ils sont positionnés cette année entre octobre et décembre, alors qu'ils étaient intervenus l'année dernière pour l'essentiel entre avril et juin 2013.

Sur les réseaux Agents et Distributeurs, la baisse des ventes est également marquée, sans effets de change notables contrairement à l'année précédente. La saisonnalité des ventes est très inhabituelle dans certains pays tels que la Russie et la Corée, qui ont très peu commandé par rapport à l'année dernière, et qui devraient progressivement combler leur retard.

Au total, le chiffre d'affaires du groupe pour le premier trimestre de l'exercice 2014-2015 recule de 29,5% comparativement à l'année dernière pour s'établir à 13,1 M€.

• **Par activité**

en millions d'euros	Trimestre 1 30/06/2014	Variation Totale	dont Organique	dont effet de change
Briquet & Stylos	7,2	-29,4%	-27,9%	-1,5%
Maroquinerie, accessoires & PAP	4,9	-32,2%	-30,6%	-1,6%
Total Ventes produits	12,1	-30,6%	-29,0%	-1,5%

Les principales catégories reculent à l'unisson, avec une tendance un peu plus marquée pour la maroquinerie qui est affectée par la faiblesse des marchés Export comme la Russie.

2. Compte de résultat

Les principaux indicateurs de rentabilité se présentent ainsi :

M€	30/06/2014	30/06/2013	Var M€	Var %
Ventes	12,1	17,4	-5,3	-30,6%
Cout des ventes	-6,5	-8,7	2,2	-25,3%
Marge brute	5,6	8,7	-3,1	-35,5%
<i>% des ventes</i>	<i>46,2%</i>	<i>49,8%</i>		
Frais de communication	-0,4	-1,0	0,6	-56,3%
Frais commerciaux	-4,4	-4,8	0,4	-9,2%
Frais généraux et administratifs	-3,2	-3,8	0,6	-0,3%
Résultat Opérationnel avant Autres produits / charges et revenus de licences	-2,4	-0,9	-1,5	-3,8%
Impacts de change	-0,0	-0,5	0,5	
Autres produits et charges	-0,1	-0,4	0,3	-79,9%
Revenus de licences	1,0	1,1	-0,1	13,3%
Résultat Opérationnel	-1,6	-0,7	-0,9	
Résultat financier	-0,1	-0,6	0,5	
Impôts	-0,1	-0,1	0,0	
Résultat net	-1,7	-1,4	-0,3	

Le résultat opérationnel du groupe au cours du premier trimestre de l'exercice s'élève à -1,6M€, contre -0,7M€ pour la même période de l'exercice précédent, soit une variation de -0,9M€.

Les principaux impacts expliquant cet écart sont les suivants :

- impact défavorable lié à la baisse du chiffre d'affaires (-3,1M€) ;

- l'ensemble des frais de communication, administratifs et commerciaux ont été mis sous contrôle afin de limiter les impacts de la baisse d'activité, et sont au total en baisse de 1.6 M€ par rapport à l'année précédente.
- l'impact des taux de change est peu significatif cette année, alors qu'il avait pénalisé l'exploitation l'année précédente.
- les autres produits et charges montrent un solde négatif moins élevé que l'année précédente (impact positif 0.3 M€).

Le résultat net du groupe au cours du premier trimestre de l'exercice s'élève à -1,7M€, contre -1,4M€ pour la même période de l'exercice précédent, soit une variation de -0.3M€. Le résultat financier s'améliore significativement (impact +0.5 M€), du fait de la baisse de l'endettement constatée d'une année sur l'autre.

Par rapport à l'année dernière, la tendance négative enregistrée sur les 3 premiers mois de l'exercice devrait se combler progressivement, avec un rattrapage attendu sur le second semestre.

<i>Contact :</i>	<i>Nicolas Duchemin</i>	<i>01 53 91 30 00</i>	<i>nduchemin@st-dupont.com</i>
------------------	-------------------------	-----------------------	--------------------------------