



135 ans

# Comptes consolidés 2006-2007

(Extrait de notre Rapport annuel 2006-2007)

*S.T. Dupont*  
PARIS

MAÎTRE ORFÈVRE, LAQUEUR & MALLETIER DEPUIS 1872

Rapport Annuel 2006-2007 .....	1
<b>1. Rapport de gestion.....</b>	<b>4</b>
<b>1.1. Activités et faits marquants .....</b>	<b>4</b>
<b>1.2. Résultats des activités .....</b>	<b>8</b>
<b>1.3. Gouvernement d'entreprise.....</b>	<b>15</b>
1.3.1. Rôle et fonctionnement du Directoire et du Conseil de Surveillance.....	15
1.3.2. Composition du Directoire et du Conseil de Surveillance .....	15
1.3.3. Mandats et fonctions exercées par les dirigeants .....	16
1.3.4. Rémunérations et avantages de toute nature versés aux mandataires sociaux .....	18
1.3.5. Responsable du contrôle des comptes .....	19
<b>1.4. Perspectives, stratégie et gestion des risques .....</b>	<b>21</b>
1.4.1. Evolutions récentes et perspectives.....	21
1.4.2. Axes stratégiques et politique d'investissements du Groupe.....	21
1.4.3. Facteurs de risques .....	21
1.4.4. Assurances.....	28
<b>1.5. S.T.Dupont et ses actionnaires .....</b>	<b>31</b>
1.5.1. Informations relatives au capital et l'actionnariat du Groupe .....	31
1.5.2. Dividendes versés au titre des 3 derniers exercices .....	33
1.5.3. Opérations afférentes aux titres de la société .....	34
<b>1.6. Développement durable.....</b>	<b>35</b>
1.6.1. Informations sociales.....	35
1.6.2. Informations environnementales .....	38
<b>1.7. Annexes .....</b>	<b>40</b>
1.7.1. Tableau de résultat de S.T.Dupont SA des cinq derniers exercices.....	40
1.7.2. Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées.....	41
1.7.3. Assemblée Générale du 7 septembre 2007: ordre du jour et projet de résolutions.....	43
1.7.4. Rapport du Conseil de Surveillance sur le rapport du Directoire et les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 mars 2007 ainsi que sur le rapport de gestion du Groupe et les comptes consolidés.....	71
1.7.5. Rapport du Président du Conseil de Surveillance .....	72
1.7.6. Rapport des commissaires aux comptes sur le rapport du Président du Conseil de Surveillance (partie information comptable et financière).....	77
1.7.7. Rapport spécial du Directoire relatif au programme d'achat de titres .....	78
1.7.8. Capital social autorisé, mais non émis.....	79
<b>2. Comptes consolidés au 31 mars 2007 .....</b>	<b>81</b>
<b>2.2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés .....</b>	<b>119</b>
<b>3. Comptes sociaux au 31 mars 2007 .....</b>	<b>121</b>
<b>3.2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux .....</b>	<b>153</b>

<b>4.</b>	<b>Autres informations à caractère juridique.....</b>	<b>155</b>
<b>4.1.</b>	<b>Responsable du document de référence et du contrôle des comptes.....</b>	<b>155</b>
4.1.1.	Déclaration du responsable du document de référence .....	155
4.1.2.	Responsable du contrôle des comptes .....	155
4.1.3.	Responsable de l'information financière .....	155
4.1.4.	Documents accessibles au public .....	155
<b>4.2.</b>	<b>Autres informations de caractère juridique.....</b>	<b>157</b>
4.2.1.	Histoire et évolution de la société .....	157
4.2.2.	Acte constitutif et statuts.....	157
<b>4.3.</b>	<b>Autres informations sur le capital et l'actionariat .....</b>	<b>161</b>
4.3.1.	Capital social.....	161
4.3.2.	Actionariat.....	164
<b>4.4.</b>	<b>Autres informations sur le gouvernement d'entreprise .....</b>	<b>164</b>
4.4.1.	Conformité du groupe S.T.Dupont aux règles de gouvernement d'entreprise .....	164
4.4.2.	Autres informations concernant les membres des organes de direction et de surveillance.....	165
4.4.3.	Opérations avec les parties liées.....	166
<b>4.5.</b>	<b>Autres informations sur l'activité et l'organisation du groupe .....</b>	<b>168</b>
4.5.1.	Organigramme au 30 juin 2007.....	168
4.5.2.	Contrats importants.....	169
<b>4.6.</b>	<b>Autres informations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats.....</b>	<b>169</b>
4.6.1.	Propriétés immobilières, usines et équipements.....	169
4.6.2.	Procédures judiciaires et d'arbitrage.....	169
4.6.3.	Changements significatifs de la situation financière ou commerciale .....	170
4.6.4.	Informations provenant de tiers, déclaration d'experts et déclaration d'intérêts.....	170
<b>5.</b>	<b>Table de concordance .....</b>	<b>171</b>

En application de l'article 28 du Règlement (CE) n° 809/2004 de la Commission européenne du 29 avril 2004, les informations suivantes sont incorporées par référence dans le présent Document de Référence :

- Les comptes consolidés et les rapports des contrôleurs légaux relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2006 figurant aux pages 51-92 et 104-105 du Document de référence n° D.06-0741 déposé auprès de l'AMF le 31 juillet 2006.
- Les comptes consolidés et les rapports des contrôleurs légaux relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2005 figurant aux pages 47 à 86 du Document de référence n° D.05-1014 déposé auprès de l'AMF le 11 juillet 2005.

## 2. Comptes consolidés au 31 mars 2007

### 2.1. Comptes consolidés au 31 mars 2007

#### Compte de résultat

(En milliers d'euros)	Notes	31/03/2007	31/03/2006
Chiffre d'affaires net « produits »		71 379	77 780
Autres produits des activités ordinaires		5 095	6 032
Produits des activités ordinaires	3	<b>76 474</b>	<b>83 812</b>
Coûts des ventes		(40 430)	(47 907)
<b>Marge brute</b>		<b>36 044</b>	<b>35 905</b>
Frais de communication		(5 112)	(5 284)
Frais commerciaux		(14 794)	(17 765)
Frais généraux et administratifs		(17 962)	(18 944)
Autres produits et charges	29	2 158	(18 982)
Pertes de valeur sur actifs		200	(22 534)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>534</b>	<b>(47 604)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	24	968	381
Coût de l'endettement financier brut	24	(2 213)	(2 260)
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>24</b>	<b>(1 245)</b>	<b>(1 879)</b>
Autres produits et charges financiers	24	(93)	(620)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		(192)	(132)
Charges d'impôt sur le résultat	21	(22)	(1 285)
<b>Résultat net</b>		<b>(1 018)</b>	<b>(51 520)</b>
<b>Résultat net – part du Groupe</b>		<b>(1 018)</b>	<b>(51 520)</b>
<b>Résultat net – intérêts minoritaires</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Résultat net par action (en euros)	25	(0,003)	(8,27)
Résultat net dilué par action (en euros)	25	(0,003)	(8,27)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

## Bilan actif et passif

<b>ACTIF</b>			
(En milliers d'euros)	Notes	31/03/2007	31/03/2006
<b>Actif non courant</b>			
Ecarts d'acquisition	4	2 995	3 325
Immobilisations incorporelles (nettes)	5	578	0
Immobilisations corporelles (nettes)	6	1 731	633
Actifs financiers	11	1 491	1 575
Participations dans les entreprises associées	7	845	636
Impôts différés	21	219	257
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>7 859</b>	<b>6 426</b>
<b>Actif courant</b>			
Stocks et en-cours	8	19 279	21 608
Créances clients	9	9 949	13 962
Autres créances	10	3 327	4 335
Impôts courants	21	867	898
Actifs financiers	11 & 22	0	4
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12	35 908	19 496
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>69 330</b>	<b>60 303</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>77 189</b>	<b>66 729</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

**PASSIF**

(En milliers d'euros)	Notes	31/03/2007	31/03/2006
<b>Capitaux propres- part du Groupe</b>			
Capital		21 231	9 963
Prime d'émission, de fusion et d'apport		967	1 250
Actions propres		(5)	(24)
Composante capital des emprunts convertibles		1 904	1 943
Juste valeur des instruments de couverture		0	9
Réserves		(4 039)	17 269
Réserves de conversion		(1 251)	(151)
<b>Résultat net- Part du Groupe</b>		<b>(1 018)</b>	<b>(51 520)</b>
<b>Total capitaux propres- part du groupe</b>	<b>13</b>	<b>17 789</b>	<b>(21 261)</b>
<b>Total capitaux propres- part des minoritaires</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dettes non courantes</b>			
Emprunts obligataires convertibles	17	20 856	20 754
Emprunts et dettes financières	18	0	7 040
Emprunts sur location financement (à plus d'un an)	18	133	301
Impôts différés	21	19	29
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	15	6 170	5 826
<b>Total des dettes non courantes</b>		<b>27 179</b>	<b>33 950</b>
<b>Dettes courantes</b>			
Fournisseurs	19	7 037	4 971
Autres dettes	20	8 967	11 191
Impôts courants	21	545	413
Provisions pour risques et charges	14	11 057	19 464
Emprunts obligataires convertibles (à moins d'1 an)	17	1 544	1 575
Emprunts et dettes financières	18	2 830	16 141
Emprunts sur location financements (moins d'1 an)	18	242	285
Instruments financiers (à moins d'1 an)	22	0	0
<b>Total des dettes courantes</b>		<b>32 221</b>	<b>54 040</b>
<b>Total du Passif</b>		<b>77 189</b>	<b>66 729</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

**Tableau des flux de trésorerie**

(En milliers d'euros)	31/03/2007	31/03/2006
<b>I - Activités Opérationnelles</b>		
Résultat net avant impôt	(1 018)	(51 520)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	1 119	25 339
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur	(9)	36
Charge (produit) liés aux stock-options	0	204
Variation des provisions	(8 000)	14 399
Charge nette d'intérêts	1 351	2 499
Plus ou moins-values de cessions	(653)	961
Charge (produit) d'impôt	22	1 285
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence, net des dividendes versés	(209)	132
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>(7 397)</b>	<b>(6 665)</b>
Variation des stocks et en-cours	1 676	8 221
Variation des clients et comptes rattachés	3 673	5 557
Variation des autres créances	972	(428)
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 171	(6 552)
Variation des autres dettes	(1 980)	90
<b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>	<b>6 512</b>	<b>6 888</b>
Intérêts payés	(406)	(526)
Intérêts encaissés	961	386
Impôts sur les résultats payés	168	658
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>(162)</b>	<b>741</b>
<b>II - Activités d'investissement</b>		
Acquisitions d'immobilisations incorporelles (hors dépenses de développement)	0	(512)
Dépenses de développement	(450)	(598)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 731)	(2 284)
Acquisition d'autres immobilisations financières	(79)	(202)
<b>Besoin de trésorerie (investissements)</b>	<b>(2 260)</b>	<b>(3 596)</b>
Cessions d'immobilisations corporelles	16	110
Cessions d'autres immobilisations financières	34	177
<b>Désinvestissements</b>	<b>50</b>	<b>287</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(2 210)</b>	<b>(3 309)</b>
<b>III - Activités de financement</b>		
Augmentation de capital	41 154	0
Rachat d'actions propres	19	21
Emissions d'emprunts et dettes financières	430	1 259
C/C Actionnaire	(7 000)	7 000
Remboursement d'emprunts et dettes financières	(3 913)	(385)
Intérêts payés	(2 036)	(2 260)
Variation des découverts bancaires	(10 551)	2 476
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>18 103</b>	<b>8 111</b>
Effets de la variation des cours de change sur la trésorerie	(285)	199
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>15 446</b>	<b>5 742</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	19 496	13 754
Trésorerie à la clôture de l'exercice	34 942	19 496
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>15 446</b>	<b>5 742</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

Selon la norme IAS 7, les découverts bancaires n'entrent pas dans la détermination de la trésorerie, dès lors qu'ils ont le caractère de financement stable. Compte tenu de l'augmentation de capital de juin 2006, ce n'est plus le cas. Ces découverts

utilisés atteignaient 10 331 milliers d'euros au 31 mars 2006 inclus dans les ressources de financement contre 965 milliers d'euros au 31 mars 2007, inclus dans la trésorerie.

**Tableau de variation des capitaux propres**

(En milliers d'euros)	Nombre d'actions	Capital	Primes	Actions propres	Composante capital de l'emprunt obligataire	Juste valeur des instruments de couverture	Réserves consolidées	Réserve de conversion	Réserve de réévaluation	Capitaux propres consolidés
<b>Au 31/03/2006</b>	<b>6 226 724</b>	<b>9 963</b>	<b>1 250</b>	<b>(24)</b>	<b>1 943</b>	<b>9</b>	<b>(34 251)</b>	<b>(151)</b>	<b>0</b>	<b>(21 261)</b>
Conversion d'obligations	395 581	19	468							487
Résultat de la période							(1 018)			(1 018)
Réserve de conversion								(1 100)		(1 100)
Auto-contrôle Instruments financiers				19						19
Frais de Recapitalisation			(1 038)							(1 038)
AGM du 04/04/06		(9 651)	(1 013)				10 664			0
Augmentation de capital	418 000 000	20 900	1 300				19 600			41 800
Autres							(52)			(52)
<b>Au 31/03/2007</b>	<b>424 622 305</b>	<b>21 231</b>	<b>967</b>	<b>(5)</b>	<b>1 904</b>	<b>0</b>	<b>(5 057)</b>	<b>(1 251)</b>	<b>0</b>	<b>17 789</b>

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

## Notes annexes aux Etats Financiers consolidés

### Sommaire

1. Principes comptables
  - 1.1. Base de préparation des états financiers
  - 1.2. Normes, amendements et interprétations avec application obligatoire en 2006-2007
  - 1.3. Normes, amendements et interprétations avec application optionnelle en 2006-2007
  - 1.4. Méthodes de consolidation
  - 1.5. Date d'arrêté des comptes
  - 1.6. Éliminations de consolidation
  - 1.7. Conversion des états financiers
  - 1.8. Instruments financiers
    - 1.8.1. Couverture des risques de change
    - 1.8.2. Couvertures des risques de taux d'intérêts
  - 1.9. Immobilisations incorporelles
  - 1.10. Écarts d'acquisition (Goodwill)
  - 1.11. Immobilisations corporelles
  - 1.12. Contrats de location
  - 1.13. Frais de recherche et développement
  - 1.14. Stocks et en-cours
  - 1.15. Créances clients et comptes rattachés
  - 1.16. Trésorerie et équivalent de trésorerie
  - 1.17. Engagements de retraite et autres engagements postérieurs à l'emploi
    - 1.17.1. Prestations postérieures à l'emploi
    - 1.17.2. Régimes de retraite
    - 1.17.3. Régimes de couverture médicale
    - 1.17.4. Autres avantages à long terme
  - 1.18. Autres provisions
  - 1.19. Emprunts obligataires convertibles
  - 1.20. Constatation des produits
  - 1.21. Impôts sur les résultats
  - 1.22. Résultat par action
  - 1.23. Dépréciations d'actifs (pertes de valeur)
  - 1.24. Information sectorielle
  - 1.25. Tableau des flux de trésorerie
  - 1.26. Stock-options
  - 1.27. Capital
2. Périmètre de consolidation
3. Information sectorielle
4. Écarts d'acquisition
5. Immobilisations incorporelles
6. Immobilisations corporelles
7. Participations dans les entreprises associées
8. Stocks et en cours
9. Créances clients et comptes rattachés
10. Autres Créances
11. Actifs financiers
12. Trésorerie et équivalents de trésorerie
13. Capitaux propres
14. Provisions pour risques et charges
15. Régimes d'avantages salariaux offerts aux employés
16. Plans de stock-options
17. Emprunt obligataire convertible
18. Emprunts et dettes financières
19. Fournisseurs
20. Autres dettes
21. Impôts sur les sociétés et impôts différés
22. Instruments financiers dérivés
23. Dépréciations d'actifs (pertes de valeur)
24. Coût de l'endettement financier
25. Résultat par action
26. Transactions avec des parties liées
27. Engagements hors bilan
28. Charges opérationnelles par nature
29. Autres Produits et Charges
30. Evenements postérieurs à la cloture

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 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 Directoire a arrêté les comptes de l'exercice 2006-2007 en date du 28 juin 2007.

## 1. **PRINCIPES COMPTABLES**

### 1.1. **Base de préparation des états financiers**

Les états financiers consolidés du Groupe S.T.Dupont au 31 mars 2007 ont été établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Ils ont été établis selon la convention du coût historique à l'exception des instruments financiers évalués à leur juste valeur en contrepartie du compte de résultat (instruments financiers dérivés compris). Sauf indication contraire, ces normes ont été appliquées de façon permanente à tous les exercices présentés.

Les états financiers des sociétés consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes du Groupe.

La préparation des états financiers conformément aux IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables. Ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

Les comptes consolidés de S.T.Dupont et de ses filiales (« le Groupe ») qui sont publiés au titre de l'exercice 2006-2007 sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 mars 2007.

Les comptes consolidés du groupe, publiés avant l'exercice clos le 31 mars 2006, étaient établis en conformité avec les « nouvelles règles et méthodes comptables relatives aux comptes consolidés », approuvées par arrêté du 22 juin 1999 portant homologation du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable.

Les normes IFRS ont été appliquées avec effet rétrospectif au 1er avril 2004, à l'exception de certaines exemptions prévues dans la norme IFRS 1 sur la première application des normes IFRS.

### 1.2. **Normes, amendements et interprétations avec application obligatoire en 2006-2007**

Les normes, amendements et interprétations suivants, applicables à S.T.Dupont à compter du 1er avril 2006, n'ont pas eu d'impact significatif sur les comptes consolidés présentés :

- Amendements de l'IAS 39 et IFRS 4 sur les garanties financières ;
- Interprétation IFRIC 4 sur les critères permettant de déterminer si un accord contient une convention de location implicite ;
- Amendement de l'IAS 21 concernant la comptabilisation de l'investissement net dans une entité consolidée située à l'étranger.

L'amendement de la norme IAS 19 « avantages au personnel » applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2006 a été pris en compte comme suit :

- le groupe n'a pas changé de méthode de comptabilisation des écarts actuariels;
- l'adoption de cet amendement affecte donc uniquement le format et l'étendue des informations présentées dans les comptes consolidés.

### 1.3. **Normes, amendements et interprétations avec application optionnelle en 2006-2007**

Aucune application anticipée des normes comptables ou amendements de normes existantes au 31 mars 2007 dont la date d'application effective est postérieure au 1er avril 2007 n'a été effectuée.

Le groupe est concerné par les normes et interprétations suivants :

- IFRS 7 : « Instruments financiers : information à fournir et présentation »
- IFRIC 9 : Réexamen des dérivés incorporés
- IFRIC 10 : Informations financières intermédiaire et perte de valeur

Le groupe étudie actuellement les impacts sur les notes aux états financiers de la nouvelle norme IFRS 7 de même que l'impact sur les comptes consolidés des interprétations IFRIC 9 et IFRIC 10.

Les états financiers des sociétés consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leurs pays respectifs, sont retraités pour se conformer aux principes du Groupe.

La préparation des états financiers conformément aux IFRS nécessite de retenir certaines estimations comptables déterminantes. La direction est également amenée à exercer son jugement lors de l'application des méthodes comptables. Ces estimations reposent sur des hypothèses qui ont par nature un caractère incertain, leur réalisation étant susceptible de différer parfois de manière significative des données prévisionnelles utilisées.

#### 1.4. **Méthodes de consolidation**

Les comptes consolidés regroupent les comptes de S.T.Dupont S.A., les filiales dans lesquelles S.T.Dupont S.A. exerce un contrôle et les entreprises associées sur lesquelles S.T.Dupont S.A. exerce une influence notable.

Les filiales sont consolidées à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé ; le résultat des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice est inclus dans le compte de résultat consolidé, respectivement, depuis la date d'acquisition ou jusqu'à la date de cession. Les comptes des sociétés contrôlées sont consolidés par la méthode de l'intégration globale ; lors d'une acquisition, les actifs et les passifs de la filiale acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition ; l'excédent du coût d'acquisition sur la juste valeur de la quote-part revenant au Groupe dans les actifs nets identifiables acquis est comptabilisé en tant qu'écart d'acquisition. Lorsque le coût d'acquisition est inférieur à la juste valeur de la quote-part revenant au Groupe dans les actifs nets de la filiale acquise, l'écart est comptabilisé au compte de résultat.

Les comptes des entreprises associées sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence.

Le périmètre de consolidation figure au paragraphe 2 « Périmètre de consolidation ».

#### 1.5. **Date d'arrêté des comptes**

La Date d'arrêté des comptes de S.T.Dupont S.A. est le 31 mars de chaque année. La date d'arrêté des comptes des filiales est également le 31 mars, à l'exception de la société Orfarlabo, mise en équivalence, qui clôture ses comptes au 31 décembre.

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes annuels arrêtés à cette date.

#### 1.6. **Éliminations de consolidation**

Lors de l'établissement des comptes consolidés, les transactions, les soldes et les résultats d'opérations intragroupe sont éliminés. Dans le cas de l'intégration globale, les créances et les dettes réciproques ainsi que les produits et les charges réciproques sont éliminés dans leur totalité. Ces éliminations concernent de plus les résultats de cession intragroupe ainsi que l'annulation des provisions pour dépréciation de titres consolidés ou sur prêts aux filiales consolidées. Les dividendes et acomptes sur dividendes en provenance de sociétés consolidées sont annulés pour la détermination du résultat consolidé. La valeur comptable de la participation de S.T.Dupont S.A. dans ses filiales et la part de S.T.Dupont S.A. dans les capitaux propres de chaque filiale sont éliminées.

#### 1.7. **Conversion des états financiers**

La conversion des états financiers des sociétés établis en devises étrangères est effectuée d'après les principes suivants :

- au cours de clôture pour les comptes de bilan ;
- au cours moyen de la période pour les postes du compte de résultat.

Le cours moyen est la moyenne des cours de clôture mensuels, pondérée par les chiffres d'affaires mensuels. L'écart de conversion, résultant d'une part de l'impact de la variation du taux de change entre l'ouverture et la clôture et, d'autre part, de l'utilisation de taux différents pour le compte de résultat et le bilan, est comptabilisé en tant que composante distincte des capitaux propres consolidés dans le poste « réserve de conversion ».

Les taux de conversion des devises hors zone euros sont les suivants:

	Taux de clôture 31/03/07	Taux de clôture 31/03/06	Taux moyen 2006-2007
1 franc suisse (1)	0,6158397	0,6339267	0,6158397
1 yen	0,0063559	0,0070068	0,0066256
1 livre sterling (2)	1,4675573	1,4367451	1,4675573
1 dollar US (2)	0,7456107	0,8222081	0,7456107
1 dollar de Hong Kong	0,0954198	0,1059547	0,0989690
1 nouveau dollar de Taiwan	0,0223473	0,0251642	0,0234666
1 dollar de Singapour	0,4931298	0,5084764	0,4966129
1 ringgit de Malaisie	0,2164122	0,2228226	0,2151410

1. La filiale suisse a comme seule activité la facturation d'une redevance pour une licence de parfum. Cette facturation intervient une fois par an au 31 mars. C'est la raison pour laquelle le taux moyen égale le taux de clôture.
2. Les filiales anglaise et américaine n'ont aucune activité commerciale. D'une manière générale, le taux de change moyen est déterminé à partir des produits et des charges sur une base mensuelle. Dans la mesure où ces filiales ne remontent leurs états financiers que deux fois par an, le taux de clôture a été retenu pour la conversion des états financiers par simplification, étant entendu que, compte tenu de l'absence d'activité de ces filiales, l'estimation résultant de ce choix est non significative.

#### 1.8. Instruments financiers

Les actifs et passifs financiers comptabilisés à la date de clôture du bilan incluent la caisse, les soldes bancaires, les placements, les créances, les dettes fournisseurs et les emprunts. Les méthodes spécifiques de comptabilisation retenues sont décrites dans la présentation des méthodes concernant chaque élément.

Le Groupe utilise également divers instruments financiers dérivés pour se prémunir de son exposition aux risques de variation des cours de change et des taux d'intérêt. Ces opérations de couverture sont effectuées avec des établissements de premier rang éliminant ainsi tout risque de contrepartie. Le principe et le mode de comptabilisation sont les suivants :

##### 1.8.1. Couverture des risques de change

Le risque de change résultant des transactions commerciales en devises est apprécié et couvert par la société mère dans le respect des règles de prudence. La société utilise différents instruments financiers dérivés pour couvrir ses positions, principalement des achats/ventes de devises à terme et des contrats d'options. Suivant la charte des engagements financiers entérinée par la direction de la société, le Groupe S.T.Dupont utilise des instruments financiers dérivés. L'utilisation éventuelle d'instruments dérivés n'aura jamais un caractère spéculatif, mais aura pour unique but de couvrir des opérations en cours ou futures afin d'assurer ou de figer des revenus en devises découlant des activités commerciales et industrielles de S.T.Dupont dans le cadre normal d'une bonne gestion.

Au 31 mars 2007, le groupe n'a aucune couverture de change.

##### 1.8.2. Couvertures des risques de taux d'intérêts

Lorsque le Groupe souscrit à de l'endettement court terme à taux variable, il peut être amené à se couvrir pour sécuriser son endettement ou bénéficier d'éventuelles détente de taux par la mise en place de swaps ou d'options de taux.

Les instruments dérivés de change et de taux sont, conformément aux dispositions des normes IAS 39 et IAS 32, comptabilisés au bilan en juste valeur. Dans le cas d'une couverture de juste valeur, les variations de valeur du dérivé sont rapportées au résultat de la période, venant ainsi ajuster les gains ou pertes latents reconnus sur l'instrument couvert à hauteur du risque couvert. Dans le cas de couverture de flux futurs, les variations de valeur du dérivé sont enregistrées en capitaux propres pour la part efficace et en résultat de la période pour la part inefficace. Si les instruments dérivés ne sont pas qualifiés comptablement de couverture, les variations de juste valeur des dérivés sont enregistrées au compte de résultat.

Au 31 mars 2007, le Groupe n'a pas de swap ou d'options de taux.

### 1.9. Immobilisations incorporelles

Ce sont les actifs non monétaires identifiables, sans substance physique, qui sont détenus par le Groupe S.T.Dupont et destinés à la production ou à la fourniture de biens ou services, dont la durée d'utilisation prévue est supérieure à un exercice.

Le coût d'entrée des éléments incorporels répondant aux critères d'immobilisations correspond à leur prix d'achat, augmenté de tous les coûts directs engagés pour permettre à ces éléments de fonctionner selon leur objet.

Les immobilisations incorporelles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité déterminée selon leur cycle ou leurs conditions d'exploitation :

<u>Immobilisations incorporelles</u>	<u>Durée</u>
Droit au bail	durée du bail
Moules et empreintes	3 ans
Frais de collection	6 mois
Logiciels	De 1 à 3 ans (si standard), de 5 à 10 ans (si spécifiques, ERP)

### 1.10. Écarts d'acquisition (Goodwill)

La différence entre le coût d'acquisition des titres des sociétés nouvellement consolidées et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de la filiale est, après analyse, répartie entre :

- les écarts d'acquisition positifs ou négatifs afférents à certains éléments identifiables ;
- l'écart d'acquisition pour le solde non affecté.

Les écarts d'acquisition positifs ne sont pas amortis.

Ils donnent lieu à des tests de dépréciation, dès lors qu'apparaissent des indices de perte de valeur de leur entité économique de rattachement et, qu'il y ait un indice de perte de valeur ou non, au moins une fois par an.

Les écarts d'acquisition sont affectés aux unités génératrices de trésorerie aux fins de réalisation de tests de dépréciation. Les pertes de valeur des écarts d'acquisition ne sont pas réversibles.

### 1.11. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique.

Les immobilisations sont amorties linéairement en fonction de leur durée probable d'utilité économique. Les durées d'utilité des actifs sont revues et, le cas échéant, ajustées à chaque clôture. La valeur comptable d'un actif est immédiatement dépréciée pour le ramener à sa valeur recouvrable lorsque la valeur comptable de l'actif est supérieure à sa valeur recouvrable estimée.

<u>Immobilisations corporelles</u>	<u>Durée</u>
Constructions	20- 25 ans
Agencements, aménagements, installations liées à des constructions	20- 25 ans
Mobilier	3- 10 ans
Matériel et outillage	3- 8 ans
Agencements, aménagements, installations	5- 10 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel de bureau et informatique	5 ans
Matériel micro-informatique	3 ans

Les immobilisations en cours sont classées par type d'immobilisations.

#### 1.12. **Contrats de location**

Les contrats de location sont considérés comme des contrats de location-financement dès lors qu'ils ont en substance pour effet de transférer au preneur la quasi-totalité des risques et avantages économiques attachés à l'usage du bien loué, indépendamment de la propriété.

Les autres contrats sont classés en location simple.

#### 1.13. **Frais de recherche et développement**

Les frais de recherche sont comptabilisés en charges au fur et à mesure de leur constatation.

Les frais de développement sont inscrits à l'actif du bilan lorsqu'ils satisfont l'ensemble des critères de la norme IAS 38 à savoir :

- le projet est clairement identifié et les coûts qui s'y rapportent sont individualisés et suivis de façon fiable ;
- la faisabilité technique du projet est démontrée ;
- l'intention et la capacité de terminer le projet et d'utiliser ou vendre les produits issus de ce projet, sont démontrées ;
- les ressources nécessaires pour mener le projet à son terme et pour l'utiliser ou le vendre sont disponibles ;
- le Groupe peut démontrer que le projet générera des avantages économiques futurs probables, comme l'existence d'un marché potentiel pour la production issue de ce projet, ou son utilité en interne est démontrée.

#### 1.14. **Stocks et en-cours**

Les stocks et en-cours sont évalués au plus bas de leur coût d'acquisition (ou de production) et de leur valeur nette de réalisation.

Le coût d'acquisition ou de production est déterminé selon la méthode du coût standard avec incorporation des écarts entre coût standard et coût réel selon la méthode « premier entré - premier sorti ».

L'incorporation des écarts est fondée sur la capacité normale de production de l'entreprise.

Les stocks et en-cours sont, le cas échéant, dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur nette de réalisation à la clôture de l'exercice, laquelle représente le prix de vente estimé déduction faite des frais de vente.

#### 1.15. **Créances clients et comptes rattachés**

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée par client lorsque la valeur d'inventaire des créances, basée sur la probabilité de leur recouvrement, est inférieure à leur valeur comptabilisée. Le montant de la provision est comptabilisé au compte de résultat en frais commerciaux.

#### 1.16. **Trésorerie et équivalent de trésorerie**

La trésorerie et équivalent de trésorerie correspond aux liquidités, aux dépôts à court terme et aux placements financiers diminués des découverts bancaires. Les crédits spots et les lignes de trésorerie sont classés dans les emprunts et dettes financières courants.

Au 31 mars 2006, compte tenu de la situation de trésorerie, les découverts bancaires étaient considérés comme des financements stables et incorporés dans les emprunts et dettes financières courants selon la norme IAS 7 dans le cadre du tableau des flux de trésorerie. Ce n'est plus le cas au 31 mars 2007.

Les placements financiers enregistrés en équivalent de trésorerie répondent aux critères de la norme IAS 7 et sont évalués à leur juste valeur avec variations de juste valeur en compte de résultat à la date de clôture.

#### 1.17. **Engagements de retraite et autres engagements postérieurs à l'emploi**

Conformément à la législation et aux pratiques de chaque pays au sein duquel la société opère, S.T.Dupont participe à des régimes d'avantages salariaux garantissant des pensions de retraite et d'autres prestations postérieures à l'emploi.

##### 1.17.1. **Prestations postérieures à l'emploi**

Dans certains pays, S.T.Dupont verse des cotisations aux organismes publics qui gèrent le coût des prestations de retraite. Ces cotisations sont enregistrées en charge lors de leur versement. Dans d'autres pays, S.T.Dupont garantit des prestations définies à ses employés lors de leur départ en retraite.

#### 1.17.2. Régimes de retraite

- En France et à Hong Kong, les indemnités de retraite légales sont exigibles lors du départ en retraite des employés et sont dues uniquement si les employés font partie de l'effectif de S.T.Dupont lors de leur départ en retraite. Ces indemnités sont déterminées en fonction du salaire estimé de l'employé à la date de son départ en retraite et de son ancienneté.
- Au Japon, en Belgique et à Taiwan, S.T.Dupont garantit des indemnités de retraite.
- En Allemagne et en Suisse, S.T.Dupont gère un plan de retraite à prestations définies garantissant une rente viagère.
- En Italie, conformément aux réglementations locales, S.T.Dupont cumule des indemnités pour tous les employés (Trattamento di Fine Rapporto) jusqu'à leur départ de la société (retraite, licenciement ou préretraite). Cette indemnité augmente chaque année en fonction de l'ancienneté de chaque employé et d'un facteur lié à l'inflation.
- Les coûts de retraite des régimes interentreprises en France se constituent des cotisations déterminées conformément à la législation française.
- En Malaisie, S.T.Dupont gère un plan de retraite à cotisations définies.

#### 1.17.3. Régimes de couverture médicale

Le Groupe paie une part fixe du coût des primes d'assurance santé mensuelles pour les retraités de S.T.Dupont S.A. qui sont partis en retraite avant le 1er janvier 2001.

#### 1.17.4. Autres avantages à long terme

Au Japon, le Groupe verse régulièrement des primes d'ancienneté aux employés actifs chaque fois qu'un employé atteint un certain niveau d'ancienneté (les primes d'ancienneté sont des voyages d'un montant fixe).

L'évaluation de l'ensemble des engagements est effectuée par un actuaire indépendant.

#### 1.18. Autres provisions

Les provisions pour risques et charges comptabilisées à l'arrêté des comptes sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet et pour lesquels il est plus probable qu'improbable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

En outre, le Groupe constate le passif estimé sur tous les produits encore sous garantie à la date de clôture. Cette provision est déterminée sur la base des taux de retour historique des produits sous garantie.

Enfin, une provision est constatée pour le passif estimé au titre des congés payés annuels, des congés basés sur l'ancienneté, ainsi que la réduction du temps de travail, résultant des services rendus par les employés jusqu'à la date de clôture.

Au cours de l'exercice 2002-2003, le Groupe a signé un accord d'entreprise instituant des dispositifs de cessation d'activité de certains travailleurs salariés (CATS) et de cessation d'activité des salariés âgés (CASA) pour les employés de S.T.Dupont S.A. Le coût estimé de cet engagement est provisionné, pour les employés pouvant bénéficier de ces dispositifs selon la méthode des unités de droit projetées. L'évaluation de cet engagement est faite par un actuaire indépendant.

Une provision pour restructuration est comptabilisée dès lors que le Groupe a une obligation vis à vis de tiers ayant pour origine la décision prise par l'organe compétent et matérialisée avant la date de clôture par l'annonce de cette décision aux tiers concernés. Cette provision est destinée à couvrir l'ensemble des coûts estimés des restructurations dans l'ensemble des sociétés du Groupe (indemnités de licenciements, préretraites, préavis non effectués, coûts de formation des personnes devant partir) ainsi que les coûts de fermeture de boutiques, etc.

Dès lors qu'un litige avec un tiers identifié existe, une provision pour risques est comptabilisée sur la base d'une estimation du montant de ce risque à partir des éléments dont le Groupe dispose au moment de l'arrêté des comptes.

#### 1.19. Emprunt obligataire convertible

Suivant la norme IAS 32, les obligations convertibles en actions sont des instruments financiers composés s'analysant en une composante dette et une composante capitaux propres. A la date de l'émission, la juste valeur de la composante dette est déterminée par application du taux d'intérêt prévalant sur le marché pour les emprunts non convertibles similaires.

La différence entre les produits de l'émission des obligations convertibles et la juste valeur attribuée à la composante dette, qui représente l'option incorporée de conversion du passif en capitaux propres du Groupe, est enregistrée dans les capitaux propres.

La composante dette est ensuite comptabilisée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

#### 1.20. **Constatation des produits**

Le chiffre d'affaires net représente les ventes livrées du portefeuille de marques du Groupe qui est constitué par les produits fabriqués, de négoce et les accessoires s'y rattachant. Les ventes sont constatées dès lors que les risques et avantages inhérents à la propriété des biens ont été transférés au client.

Les rabais, remises, ristournes et escompte de règlement sont classés en diminution du chiffre d'affaires.

Les redevances de licences sont comptabilisées sur la base de la dernière déclaration des ventes réelles et calculées conformément aux conditions des contrats auxquels elles se rapportent.

Les autres produits des activités ordinaires contiennent exclusivement les redevances.

#### 1.21. **Impôts sur les résultats**

La charge d'impôt comprend l'impôt exigible et l'impôt différé de l'exercice des différentes sociétés intégrées. Les impôts différés sont calculés sur l'ensemble des différences temporaires existant à la clôture de l'exercice en tenant compte du taux d'impôt en vigueur à cette même date ou du taux connu pour les exercices à venir.

Les impositions différées antérieures, si elles subsistent, sont corrigées du dernier taux d'imposition connu (méthode du report variable). Les actifs d'impôts différés ne sont constatés que si leur recouvrement est probable. Les impôts différés passifs n'ont pas été déterminés pour les retenues à la source et autres impôts qui seraient dus sur les réserves (non distribuées) de certaines filiales dans la mesure où de telles sommes sont réinvesties en permanence.

#### 1.22. **Résultat par action**

En accord avec la norme IAS 33, le résultat par action est calculé en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre d'actions moyen pondéré en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé comme décrit ci-dessus, en tenant compte de l'impact maximal de la conversion de toutes les obligations convertibles et de la levée des options si la réalisation paraît probable compte tenu du cours de l'action par rapport au cours d'attribution de souscription. Ce calcul est effectué en tenant compte de l'annulation des frais financiers et de la dépréciation de la prime de remboursement et de l'effet d'impôt correspondant. Les actions ordinaires potentielles sont traitées comme dilutives si, et seulement si, leur conversion en actions ordinaires aurait pour effet de réduire le résultat par action ou d'augmenter la perte par action des activités ordinaires poursuivies.

#### 1.23. **Dépréciations d'actifs (pertes de valeur)**

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36, le Groupe est amené à tester la valeur recouvrable de ses actifs corporels et incorporels, dès lors qu'apparaissent des indices de pertes ou de reprise de valeur les affectant et, qu'il y ait un indice de perte de valeur ou non, de tester annuellement la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition, de toute immobilisation incorporelle à durée d'utilité indéterminée et de toute immobilisation incorporelle qui n'est pas encore mise en service. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une Unité Génératrice de Trésorerie (UGT) est la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de la vente et sa valeur d'utilité.

Une dépréciation, ou une reprise, est comptabilisée à concurrence de l'excédent de la valeur comptable sur la valeur recouvrable de l'actif, dès lors qu'apparaissent des indices de perte ou de reprise de valeur les affectant, sans qu'il soit possible de compenser ces dépréciations par les excédents de valeur recouvrable par rapport aux capitaux engagés pouvant exister sur d'autres UGT.

Les UGT pertinentes s'identifient aux entités juridiques du Groupe qui couvrent une zone géographique déterminée, dont les caractéristiques sont homogènes.

#### 1.24. **Information sectorielle**

La norme IAS 14 conduit à subdiviser l'entreprise en sous-ensembles différenciables selon leur rentabilité et selon les risques économiques auxquels ils sont exposés. Dans cette optique, le Groupe a retenu deux niveaux d'analyse : un niveau par zone géographique (1er secteur) regroupant les entités juridiques des pays à partir desquels sont distribués les produits du Groupe, et un niveau par activités (2ème secteur) correspondant aux lignes de produits diffusées par le Groupe.

#### 1.25. **Tableau des flux de trésorerie**

Le tableau de financement est présenté selon la méthode indirecte qui consiste à rapprocher le résultat net à la variation de trésorerie résultant de l'exploitation, de l'investissement et du financement.

La trésorerie est définie comme la somme des comptes de caisses, des dépôts à vue dans les banques et des valeurs mobilières de placement (à l'exception des actions auto détenues).

1.26. **Stock-options**

Conformément aux prescriptions de la norme IFRS2 "paiement en actions" la valeur des options accordées calculée à la date d'attribution des options est comptabilisée en charges sur la période d'acquisition des droits, généralement 5 ans.

La juste valeur des stock-options est déterminée sur la base du modèle binomial. Ce dernier prend en compte les caractéristiques du plan tels que prix d'exercice et période d'exercice, les données de marché lors de l'attribution tels que taux sans risque, cours de l'action, volatilité, dividendes attendus et une hypothèse comportementale des bénéficiaires.

Seuls les plans émis après le 7 novembre 2002 pour lesquels les droits permettant l'exercice des options restent à acquérir au 1er janvier 2005, sont comptabilisés selon la norme IFRS 2.

Au 31 mars 2007, il n'existe plus de plan de stock options en cours.

1.27. **Capital**

Les actions d'auto contrôle acquises dans le cadre réglementaire de la régularisation des cours boursiers sont présentés en diminution des capitaux propres consolidés.

## 2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

	Pourcentage d'intérêt		Méthode	
	31/03/2007	31/03/2006	31/03/2007	31/03/2006
S.T.Dupont S.A. (France)	-	-	Société mère	
S.T.Dupont S.p.A. (Italie)	100	100	IG	IG
S.T.Dupont S.A. (Suisse)	100	100	IG	IG
S.T.Dupont Japan K.K. (Japon)	100	100	IG	IG
S.T.Dupont Ltd (Royaume-Uni)	100	100	IG	IG
S.T.Dupont Deutschland GmbH (Allemagne)	100	100	IG	IG
S.T.Dupont Benelux (Belgique)	100	100	IG	IG
S.T.Dupont Finance (France)	100	100	IG	IG
Orfarlabo (Espagne)	49	33,33	MEE	MEE
S.T.Dupont, Inc. (Etats-Unis)	100	100	IG	IG
S.T.Dupont Marketing Ltd (Hong Kong)	100	100	IG	IG
S.T.Dupont Investment Pte Ltd (Singapour - succursale à Taiwan)	100	100	IG	IG
S.T.Dupont Marketing Shanghai Ltd (Chine)	100	100	IG	IG
S.T.Dupont Export Ltd (Hong Kong)	25	25	MEE	MEE
S.T.Dupont Distribution Pte Ltd (Singapour)	100	100	IG	IG
S.T.Dupont (Malaisie) Sdn Bhd	100	100	IG	IG

IG : intégration globale - MEE : mise en équivalence

Le taux de participation dans Orfarlabo est passé de 33,33 % à 49 % suite à l'augmentation de capital intervenue en février 2007. Les autres 51 % d'actions sont détenues par les sociétés Comercial Farlarbo Espana SL et Farlarbo Holding AG (contrôlées par un même actionnaire), distributeurs de produits de luxe en Espagne.

Il n'existe pas d'entités non consolidées ou d'entités ad hoc portant des actifs, passifs, activités ou engagements au bénéfice de S.T.Dupont.

### 3. INFORMATION SECTORIELLE

- Information sectorielle de 1er niveau : par zone géographique

#### COMPTE DE RESULTATS au 31/03/07

(En milliers d'euros)	Europe	Asie	USA	Eliminations	GRUPE
Chiffre d'affaires « produits »	43 491	27 888	0	0	71 379
Ventes Intra-secteurs	12 529	0	0	(12 529)	0
Autres produits des activités ordinaires	4 106	988		0	5 095
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>60 127</b>	<b>28 876</b>	<b>0</b>	<b>(12 529)</b>	<b>76 474</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(2 287)</b>	<b>2 805</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>534</b>
Coût de l'endettement financier net	(1 505)	259	1	0	(1 245)
Autres produits et charges financiers	(11)	(82)	0	0	(93)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(192)	0	0	0	(192)
Impôts sur les résultats	489	(510)	(1)	0	(22)
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>(3 505)</b>	<b>2 472</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>(1 018)</b>
<b>Résultat net – intérêts minoritaires</b>					<b>0</b>

#### COMPTE DE RESULTATS au 31/03/06

(En milliers d'euros)	Europe	Asie	U.S.A.	Eliminations	GRUPE
Chiffre d'affaires « produits »	45 911	31 869	0	0	77 780
Ventes Intra-secteurs	15 942	0	0	(15 942)	0
Autres produits des activités ordinaires	5 069	963	0	0	6 032
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>66 922</b>	<b>32 832</b>	<b>0</b>	<b>(15 942)</b>	<b>83 812</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(48 861)</b>	<b>1 269</b>	<b>(12)</b>	<b>0</b>	<b>(47 604)</b>
Coût de l'endettement financier net	(2 076)	196	1	0	(1 879)
Autres produits et charges financiers	(483)	(137)	0	0	(620)
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	(132)	0	0	0	(132)
Impôts sur les résultats	(513)	(771)	(1)	0	(1 285)
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>(52 065)</b>	<b>557</b>	<b>(12)</b>	<b>0</b>	<b>(51 520)</b>
<b>Résultat net – intérêts minoritaires</b>					<b>0</b>

L'analyse sectorielle se fait sur la base de l'allocation géographiques des actifs :

- La zone Europe comprend la société mère, les filiales européennes et le chiffre d'affaires export réalisé à partir de la France vers le reste du Monde à l'exception des filiales asiatiques.
- La zone Asie comprend l'ensemble des filiales asiatiques.
- La zone U.S.A. comprend la filiale américaine qui n'a pas d'activité commerciale.

Les éliminations correspondent aux ventes de la France vers ses filiales asiatiques.

**Bilan 1er secteur au 31 mars 2007**

(En milliers d'euros)	Europe	Asie	USA	Eliminations	Groupe
Immobilisations incorporelles	574	2 999	0		3 573
Stocks	14 113	5 166	0		19 279
Autres actifs	44 588	17 231	347	(7 828)	54 338
<b>Total Actif</b>	<b>59 274</b>	<b>25 396</b>	<b>347</b>	<b>(7 828)</b>	<b>77 189</b>
Capitaux Propres				17 789	17 789
Passifs	54 636	12 391	201	(7 828)	59 400
<b>Total Passif</b>	<b>54 636</b>	<b>12 391</b>	<b>201</b>	<b>9 961</b>	<b>77 189</b>

**Bilan 1er secteur au 31 mars 2006**

(En milliers d'euros)	Europe	Asie	USA	Eliminations	Groupe
Immobilisations incorporelles	0	3 325	0		3 325
Stocks	15 387	6 221	0		21 608
Autres actifs	34 475	18 200	371	(11 251)	41 796
<b>Total Actif</b>	<b>49 862</b>	<b>27 746</b>	<b>371</b>	<b>(11 251)</b>	<b>66 729</b>
Capitaux Propres				(21 261)	(21 261)
Passifs	82 853	16 162	226	(11 251)	87 990
<b>Total Passif</b>	<b>82 853</b>	<b>16 162</b>	<b>226</b>	<b>(32 512)</b>	<b>66 729</b>

Les capitaux propres ne sont pas affectés aux secteurs.

Les éliminations correspondent principalement à l'élimination des créances et dettes opérationnelles entre la zone Europe (exclusivement la France) et les zones Asie et U.S.A.

- **Information sectorielle de 2eme niveau : par activités**

<b>(En milliers d'euros)</b>	<b>Notes</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
<b>Chiffres d'affaires (y compris Royalties)</b>			
Briquets et stylos		37 008	42 260
Mode et Maroquinerie		28 496	29 279
Autres Produits		10 970	12 273
Non alloués		0	0
<b>Total</b>		<b>76 474</b>	<b>83 812</b>
<b>Résultat Opérationnel :</b>			
Briquets et stylos		15 293	16 085
Mode et Maroquinerie		14 989	14 168
Autres Produits		5 820	5 653
Non alloué	1	(35 768)	(60 975)
Pertes de valeur sur actifs		200	(22 534)
<b>Total</b>		<b>534</b>	<b>(47 603)</b>
<b>Actifs Totaux :</b>			
Briquets et stylos		7 198	8 338
Mode et Maroquinerie		1 313	4 842
Autres Produits		4 676	1 464
Non alloués	2	64 002	52 086
<b>Total</b>		<b>77 189</b>	<b>66 730</b>
<b>Investissements de l'année :</b>			
Briquets et stylos		842	679
Mode et Maroquinerie		0	8
Autres Produits		0	33
Non alloués		1 351	2 647
<b>Total</b>		<b>2 193</b>	<b>3 394</b>

Notes :

(1) Au compte de résultat, les éléments non alloués représentent les coûts communs aux différentes activités (développement, marketing, commercialisation, administration).

(2) Au bilan, les stocks de produits finis ainsi que les immobilisations réservées à une gamme de produits déterminée sont affectés par activités. Les autres postes, communs aux activités, ne sont pas affectés. L'impact du calcul de la perte de valeur n'a pas été alloué aux lignes d'activités.

#### 4. ÉCARTS D'ACQUISITION

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD INVEST PTE TWN	STD DISTRIBUTION PTE S'PORE	STD BHD MALAYSIA	TOTAL
<b>VALEURS BRUTES</b>					
au 31/03/2006	3 325	0	30	24	3 379
Ecart de conversion	(330)	-	(1)	(1)	(332)
au 31/03/2007	2 995	0	29	23	3 047

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD INVEST PTE TWN	STD DISTRIBUTION PTE S'PORE	STD BHD MALAYSIA	TOTAL
<b>AMORTISSEMENTS/DEPRECIATION</b>					
au 31/03/2006	0	0	(30)	(24)	(54)
Ecart de conversion	-	-	1	1	2
au 31/03/2007	0	0	(29)	(23)	(52)

(En milliers d'euros)	STD MARKETING HONG KONG	STD INVEST PTE TWN	STD DISTRIBUTION PTE S'PORE	STD BHD MALAYSIA	TOTAL
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>					
au 31/03/2006	3 325	0	0	0	3 325
au 31/03/2007	2 995	0	0	0	2 995

Dans le cadre de l'IAS 36, le Groupe a été conduit à comparer la valeur comptable de ses actifs à leur valeur recouvrable déterminée par Unité Génératrice de Trésorerie (UGT). Les tests de valeur effectués par un expert indépendant sur la base des comptes au 30 septembre 2005 ont conduit à constater une dépréciation à hauteur 54 milliers d'euros sur l'exercice précédent.

Dans le cadre de l'arrêté des comptes au 31 mars 2007, les tests de valeur ont été reconduits pour les écarts d'acquisition. Ces tests n'ont pas conduit à de nouvelles dépréciations.

## 5. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(En milliers d'euros)	Brevets	Droit au Bail	R&D	Autres	Total
<b>VALEUR BRUTE</b>					
<b>au 31/03/2006</b>	<b>697</b>	<b>3 862</b>	<b>1 388</b>	<b>6 153</b>	<b>12 099</b>
Acquisitions			417	45	462
Cessions			(483)		(483)
Effet de change				(33)	(33)
Autres			1	(10)	(9)
<b>au 31/03/2007</b>	<b>697</b>	<b>3 862</b>	<b>1 323</b>	<b>6 155</b>	<b>12 037</b>

(En milliers d'euros)	Brevets	Droit au Bail	R&D	Autres	Total
<b>AMORTISSEMENTS</b>					
<b>au 31/03/2006</b>	<b>(697)</b>	<b>(3 552)</b>	<b>(272)</b>	<b>(4 016)</b>	<b>(8 535)</b>
Dotations			(78)	(16)	(94)
Reprises			128	28	156
Effet de change				26	26
Autres				(9)	(9)
<b>au 31/03/2007</b>	<b>(697)</b>	<b>(3 552)</b>	<b>(222)</b>	<b>(3 987)</b>	<b>(8 456)</b>

(En milliers d'euros)	Brevets	Droit au Bail	R&D	Autres	Total
<b>DEPRECIATIONS CUMULEES</b>					
<b>au 31/03/2006</b>		<b>(311)</b>	<b>(1 116)</b>	<b>(2 137)</b>	<b>(3 564)</b>
Pertes de valeur comptabilisées en charges					0
Reprise de Pertes de valeur comptabilisées en Produits		200	355		555
Effet de change				6	6
<b>au 31/03/2007</b>		<b>(111)</b>	<b>(761)</b>	<b>(2 131)</b>	<b>(3 003)</b>

(En milliers d'euros)	Brevets	Droit au Bail	R&D	Autres	Total
<b>VALEUR NETTE COMPTABLE</b>					
<b>au 31/03/2006</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>au 31/03/2007</b>	<b>0</b>	<b>200</b>	<b>340</b>	<b>38</b>	<b>578</b>

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 « Droits au bail » correspondent aux droits au bail de boutiques S.T.Dupont en Europe, et sont amortis en normes IFRS sur la durée du bail.

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, et les frais de collection de l'activité prêt-à-porter masculin.

Les « Autres immobilisations incorporelles » correspondent essentiellement à des logiciels.

Dans le cadre de l'IAS 36, le Groupe a été conduit à comparer la valeur comptable de ses actifs à leur valeur recouvrable déterminée par Unité Génératrice de Trésorerie (UGT). Les tests de valeur effectués par un expert indépendant sur la base des comptes au 30 septembre 2005 ont conduit à constater une dépréciation à hauteur 3.3 millions d'euros sur l'exercice précédent.

En ce qui concerne les immobilisations incorporelles dépréciées à 100 % au 30 septembre 2005 pour certaines UGT, le Directoire a arrêté une méthode définissant les conditions à respecter en vue d'une éventuelle reprise de provision, à savoir:

- la reprise de la croissance du chiffre d'affaires, gage d'une valorisation effective des actifs ;
- un résultat opérationnel consolidé à l'équilibre pendant une période suffisamment significative (12 mois) pour qu'il puisse être considéré comme pérenne.

Au 31 mars 2007, les critères permettant une reprise de provisions pour perte de valeur n'étaient pas réunis.

## 6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(En milliers d'euros)	Terrains	Construc- tions	Agen- cements	Instal- lations	Autres	Total
<b>VALEUR BRUTE</b>						
<b>au 31/03/2006</b>	<b>162</b>	<b>4 221</b>	<b>9 820</b>	<b>19 592</b>	<b>9 407</b>	<b>43 202</b>
Acquisitions			534	842	269	1 645
Acquisitions contrats de location long terme					87	87
Cessions ou mise au rebut			(188)	(589)	(470)	(1 248)
Sortie d'un contrat de location long terme					(385)	(385)
Effet de change			(100)	(19)	(224)	(343)
Autres				(1)		(1)
<b>au 31/03/2007</b>	<b>162</b>	<b>4 221</b>	<b>10 066</b>	<b>19 824</b>	<b>8 683</b>	<b>42 956</b>

(En milliers d'euros)	Terrains	Construc- tions	Agen- cements	Instal- lations	Autres	Total
<b>AMORTISSEMENTS</b>						
<b>au 31/03/2006</b>	<b>0</b>	<b>(2 323)</b>	<b>(3 994)</b>	<b>(11 338)</b>	<b>(6 032)</b>	<b>(23 687)</b>
Dotations			(279)	(25)	(415)	(719)
Dotation sur leasing LT					(296)	(296)
Reprises suite à cession ou mise au rebut			144	498	643	1 284
Reprise sur leasing LT					637	637
Effet de change			52	4	105	162
Autres						0
<b>au 31/03/2007</b>	<b>0</b>	<b>(2 323)</b>	<b>(4 078)</b>	<b>(10 861)</b>	<b>(5 358)</b>	<b>(22 619)</b>

(En milliers d'euros)	Terrains	Construc- tions	Agence- ments	Instal- lations	Autres	Total
<b>DEPRECIATIONS CUMULEES</b>						
<b>au 31/03/2006</b>	<b>(162)</b>	<b>(1 898)</b>	<b>(5 609)</b>	<b>(8 244)</b>	<b>(2 969)</b>	<b>(18 881)</b>
Pertes de valeur comptabilisées en charges					(10)	(10)
Reprise de perte de valeur en produits			45	92		137
Effet de change			33	13	103	150
<b>au 31/03/2007</b>	<b>(162)</b>	<b>(1 898)</b>	<b>(5 531)</b>	<b>(8 139)</b>	<b>(2 876)</b>	<b>(18 605)</b>

<b>Valeur Nette Comptable</b>						
<b>au 31/03/2006</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>217</b>	<b>10</b>	<b>406</b>	<b>633</b>
<b>au 31/03/2007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>457</b>	<b>825</b>	<b>449</b>	<b>1 731</b>

Les immobilisations corporelles correspondent essentiellement aux immobilisations de la société mère et de son centre industriel. Le poste « Autres immobilisations corporelles » comprend :

- d'une part du mobilier de bureau, des agencements divers, et meubles de présentoirs,
- d'autre part des « immobilisations financées par des contrats de location financement »

Dans le cadre de l'IAS 36, le Groupe a été conduit à comparer la valeur comptable de ses actifs à leur valeur recouvrable déterminée par Unité Génératrice de Trésorerie (UGT). Les tests de valeur effectués par un expert indépendant sur la base des comptes au 30 septembre 2005 ont conduit à constater une dépréciation à hauteur 19.2 millions d'euros sur l'exercice précédent.

En ce qui concerne les immobilisations corporelles dépréciées à 100 % au 30 septembre 2005 pour certaines UGT, le Directoire a arrêté une méthode définissant les conditions à respecter en vue d'une éventuelle reprise de provision, à savoir:

- la reprise de la croissance du chiffre d'affaires, gage d'une valorisation effective des actifs ;
- un résultat opérationnel consolidé à l'équilibre pendant une période suffisamment significative (12 mois) pour qu'il puisse être considéré comme pérenne.

Au 31 mars 2007, les critères permettant une reprise de provisions pour perte de valeur n'étaient pas réunis.

Au 31 mars 2007, les « immobilisations financées par des contrats de location financement » se répartissent en :

<u>(En milliers d'Euros)</u>	<u>Total</u>
Valeur brute	935
Amortissements	(438)
Dépréciation (IAS 36)	(392)
<b>Valeur nette</b>	<b>105</b>

#### 7. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES ASSOCIEES

<u>(En milliers d'euros)</u>	<u>31/03/2007</u>	<u>31/03/2006</u>
Orfarlabo	838	629
Hong Kong Export	7	7
<b>Valeur d'équivalence</b>	<b>845</b>	<b>636</b>

#### Chiffres clés des entreprises associées :

<u>(En milliers d'euros)</u>	<u>31/03/2007</u>	<u>31/03/2006</u>
Total Actifs	3 189	3 580
Total Passifs	1 753	1 694
Chiffre d'affaires	3 031	4 263
Résultat net	(451)	(454)

La société Orfarlabo S.A est une filiale de S.T.Dupont S.A à hauteur de 49 % (contre 33,33 % au 31 mars 2006) suite à l'augmentation de capital intervenue en février 2007. Elle assure la distribution entre autres marques des produits S.T.Dupont sur le marché Espagnol.

La société Hong-Kong Export est détenue à 75 % par D and D International B.V. et à 25 % par S.T Dupont SA.

Les chiffres communiqués dans le tableau ci-dessus concernent uniquement la société Orfarlabo SA. La filiale Hong-Kong Export est dormante.

## 8. STOCKS ET EN COURS

(En milliers d'euros)	31/03/2007	31/03/2006
Matières Premières	3 080	3 352
Produits et en-cours / semi ouvrés	6 134	7 400
Marchandises et Produits finis	16 873	18 845
Pièces détachées et consommables	918	906
<b>Total Valeur Brute</b>	<b>27 004</b>	<b>30 503</b>
Matières Premières	(1 588)	(1 539)
Produits et en-cours / semi ouvrés	(2 277)	(2 947)
Marchandises et Produits finis	(3 527)	(4 112)
Pièces détachées et consommables	(334)	(297)
<b>Total provision pour dépréciation</b>	<b>(7 726)</b>	<b>(8 895)</b>
Matières Premières	1 492	1 813
Produits et en-cours / semi ouvrés	3 857	4 453
Marchandises et Produits finis	13 346	14 733
Pièces détachées et consommables	584	609
<b>Total Valeur Nette</b>	<b>19 279</b>	<b>21 608</b>

Sur l'exercice, le montant des stocks nets a diminué de 2 334 milliers d'euros soit une diminution de 10.8 %.  
 Au 31 mars 2007 les stocks sont provisionnés à hauteur de 28.6 %, (contre 29.1 % au 31 mars 2006).  
 Le montant des destructions de stocks réalisées au cours de l'exercice s'élève à 1 021 milliers d'euros.

## 9. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

(En milliers d'euros)	31/03/2007	31/03/2006
<b>Clients *</b>	<b>9 449</b>	<b>11 804</b>
dont créances à recevoir d'entreprises associées		
Orfarlabo	169	314
<b>Effets à recevoir</b>	<b>698</b>	<b>1 925</b>
<b>Créances avec les parties liées</b>	<b>454</b>	<b>1 065</b>
dont:		
- Dickson Concept Ltd	0	1
- Dickson Concept Ltd Retail division	21	0
- Hong Kong Seibu	7	67
- Bondwood Investment	378	704
- Leading way Ltd	3	0
- Leading way apparel Shangai	0	289
- Artland watch Cie	1	0
- Hincley retail division	31	0
- Autres	13	4
<b>Total valeur brute</b>	<b>10 601</b>	<b>14 794</b>
<b>Provision pour Dépréciation des Clients</b>	<b>(652)</b>	<b>(832)</b>
<b>Total valeur nette</b>	<b>9 949</b>	<b>13 962</b>

\* dont 7 294 milliers d'euros de créances cédées à titre de garantie à un pool de banques au 31 mars 2006. Il n'y a pas de créances cédées au 31 mars 2007.

Au 31 mars 2007, le total des créances clients non encore échues s'élève à 9 040 milliers d'euros et les créances échues depuis plus de 6 mois représentent 480 milliers d'euros.

## 10. AUTRES CREANCES

(En milliers d'euros)	31/03/2007	31/03/2006
Charges constatées d'avance	575	646
Taxe sur la valeur ajoutée	915	629
Autres prêts et avances	200	208
Autres	1 637	2 852
<b>Total</b>	<b>3 327</b>	<b>4 335</b>

Au 31 mars 2007, le poste « Autres » intègre principalement les redevances à recevoir pour un montant de 824 milliers d'euros (contre 1 583 milliers d'euros pour l'exercice précédent) et le fonds de pension de la filiale allemande pour 617 milliers d'euros (contre 599 milliers d'euros pour l'exercice précédent).

Le litige avec les autorités fiscales allemandes existant au 31 mars 2006 a trouvé sa solution dans le courant de l'exercice dans la mesure où la commission franco allemande nous a donné raison. Les montants concernés ont été récupérés en principal et sont en cours de récupération pour les intérêts de retard auprès des autorités fiscales allemandes.

## 11. ACTIFS FINANCIERS

<u>(En milliers d'euros)</u>	<u>31/03/2007</u>	<u>31/03/2006</u>
Autres immobilisations financières	0	0
Instruments financiers	0	4
<b>Actifs financiers courants</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
Autres immobilisations financières	1 491	1 575
Instruments financiers	0	0
<b>Actifs financiers non courants</b>	<b>1 491</b>	<b>1 575</b>

Les immobilisations financières représentent quasi exclusivement des dépôts de garantie. Les instruments financiers dérivés représentent la juste valeur des couvertures de change.

## 12. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

<u>(En milliers d'euros)</u>	<u>31/03/2007</u>	<u>31/03/2006</u>
Dépôts à terme	10 756	7 650
Valeur Mobilières de Placement	20 169	2 321
Comptes courants bancaires	4 983	9 525
<b>Total valeur brute</b>	<b>35 908</b>	<b>19 496</b>
Provision pour dépréciation des valeurs mobilières de placement	0	0
<b>Total valeur nette</b>	<b>35 908</b>	<b>19 496</b>

En application du référentiel IFRS, les actions auto détenues sont présentées en diminution des capitaux propres.

Les valeurs mobilières de placement correspondent essentiellement à des FCP.

Au 31 mars 2007, S.T.Dupont a en portefeuille des parts de FCP classés « monétaires euros », « monétaires à vocation internationale » et « obligations et autres titres de créances internationales ».

Les OPCVM entrant dans la catégorie "monétaire euro" sont présumés satisfaire aux critères de la norme IAS 7 permettant leur qualification en "cash equivalents".

Il en va de même des OPCVM "monétaire à vocation internationale" de droit français.

En ce qui concerne les autres OPCVM en portefeuille, ils répondent aux critères de la norme IAS 7 permettant leur classification en « cash equivalent » pour les raisons suivantes :

- leur indice de référence est l'EONIA et le LIBID sterling ;
- la durée de placement recommandée est inférieure à 12 mois ;
- ils ont une valeur liquidative quotidienne ;
- leur volatilité historique est faible (moins de 0.25 %) ;
- la sensibilité affichée est inférieure à 0.50 ;
- ils possèdent un historique attestant de la régularité de leur performance depuis leur lancement.

## 13. CAPITAUX PROPRES

Au 31 mars 2007, le capital de S.T.Dupont S.A. s'élève à 21 231 115,25 euros réparti en 424 622 305 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0.05 euro, consécutivement à la réduction du nominal des actions décidée en AGM le 8 avril 2006 et à l'augmentation de capital de 41 800 000,00 euros intervenue le 26 juin 2006.

Au cours de l'exercice, 94 955 obligations convertibles (OCEANE) ont été converties en 395 581 actions sur la base d'une parité réajustée suite à la réduction de capital de 4.166 actions pour une obligation convertible.

Au 31 mars 2007, la société détient 11 908 actions S.T.Dupont pour 42 milliers d'euros. Celles-ci sont provisionnées pour 37 milliers d'euros.

#### 14. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

(En milliers d'euros)	Provisions pour garantie	Provisions pour risques	Provisions pour charges	Total provisions courantes	Provisions pour retraites et autres avantages à long terme	Total
<b>Au 31/03/2006</b>	<b>1 507</b>	<b>454</b>	<b>17 503</b>	<b>19 464</b>	<b>5 826</b>	<b>25 290</b>
Dotations	327	5 876	53	6 256	661	6 917
Reprises utilisées	(634)	(323)	(3 649)	(4 606)	(273)	(4 879)
Reprise non utilisées			(10 052)	(10 052)	14	(10 038)
Effet de change			(5)	(5)	(58)	(63)
<b>Au 31/03/2007</b>	<b>1 200</b>	<b>6 007</b>	<b>3 850</b>	<b>11 057</b>	<b>6 170</b>	<b>17 227</b>

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 annuellement sur une base statistique du nombre de retours de produits neufs.

Dans le cadre, notamment, de la mise en œuvre du plan d'affaires, le Groupe a été conduit à revoir au cours de l'exercice l'ensemble de ses relations avec ses partenaires (clients, distributeurs, fournisseurs,...) et à résilier un certain nombre de contrats. L'objectif de cet exercice est d'optimiser notre performance avec nos partenaires.

Dans ce cadre, nous avons estimé qu'il existait des risques liés à la rupture de ces contrats qui ont fait l'objet de dotation aux provisions pour risques.

Les montants provisionnés ont été déterminés sur la base de notre meilleure estimation des risques encourus en l'état actuel des discussions, étant précisé que, pour certains d'entre eux, les provisions constituées ne correspondent pas au risque encouru si le scénario le plus défavorable devait se réaliser.

Conformément au paragraphe 92 de l'IAS 37, nous ne communiquons pas de manière détaillée sur ces risques afin de ne pas obérer la capacité d'action du Groupe dans la gestion des dossiers concernés.

Les provisions pour charges correspondent principalement au solde du plan social en France provisionné au 31 mars 2006, pour un montant de 17 533 milliers d'euros dont 16 872 milliers d'euros comptabilisés en provision pour charges et pour risques, le solde étant comptabilisé par certaines filiales en dettes sociales. Cette provision recouvrait l'ensemble des coûts estimés pour faire face aux restructurations dans l'ensemble des sociétés du Groupe, aux coûts de fermeture de boutiques, etc.

Pour les filiales européennes, les mesures de réduction d'effectifs prévues dans le plan d'affaires se sont déroulées sur l'ensemble du premier semestre de l'exercice.

En ce qui concerne la France, un Plan de Sauvegarde de l'Emploi avait été annoncé fin mars 2006 et a fait l'objet de la procédure d'information/consultation entre le mois de mars et le mois d'octobre. Compte tenu des élections des délégués du personnel intervenues en avril 2006, la négociation n'a véritablement démarré qu'en mai 2006. Les représentants du personnel n'ayant pas accepté le regroupement des Livre IV (Analyse économique) et Livre III (Mesures d'accompagnement), les négociations sur le Livre III n'ont pu commencer qu'en juillet après que le CCE et les CE aient émis un avis sur le Livre IV.

Les mesures d'accompagnement du Plan de Sauvegarde de l'Emploi (Livre III) ont fait l'objet d'un avis des représentants du personnel en octobre 2006, ce qui a permis la mise en œuvre effective du Plan pour la France à compter du mois d'octobre 2006.

Afin de réduire au maximum l'impact du plan social en terme de licenciements, un accord a été conclu avec les organisations syndicales en vue de revenir à un horaire de travail de 35 heures à compter du 1<sup>er</sup> avril 2007 pour l'usine de Faverges. La signature de cet accord a entraîné la réduction du nombre de licenciements « secs » de 15 postes.

Les démissions intervenues avant l'avis du CCE sur le Plan de Sauvegarde de l'Emploi et les négociations avec les représentants du personnel visant à sauvegarder les emplois ont permis de limiter les suppressions de postes qui sont passées de 164 initialement prévus à 137 et qui se sont traduits par 90 départs dans le cadre du PSE dont 13 « licenciements secs » à l'usine de Faverges et 17 au siège social. Les mesures d'accompagnement du plan visent à optimiser les possibilités de reclassements des personnes concernées et à indemniser le préjudice subi.

Au 31 mars 2006, nous avons comptabilisé une provision destinée à couvrir les coûts de ce plan de restructuration. Cette provision avait été établie pour les postes concernés ayant encore un titulaire au 31 mars sur la base d'estimations découlant de l'état des discussions avec les représentants du personnel qui venaient tout juste de commencer. Ces hypothèses reflétaient notre meilleure estimation à ce moment précis, compte tenu du nombre de suppression de postes prévus à cette date et de la répartition prévue entre les quatre catégories suivantes : retraite, licenciement, FNE et départ volontaire. Sur ces bases, la provision, ramenée à l'individu, était tout à fait comparable aux informations que nous avons pu obtenir par ailleurs sur des PSE comparables.

Le résultat des négociations menées avec les représentants du personnel, la répartition réelle des départs (retraite, licenciement, FNE, départs volontaires), la réduction du nombre de postes supprimés du fait de la signature de l'accord sur les 35 heures et des besoins de la production ainsi que les démissions en nombre important intervenues entre l'annonce du P.S.E. et le début de négociations sur le Livre III, ont permis de réduire sensiblement les licenciements « secs » et, par voie de conséquence, le coût du plan social par rapport aux prévisions. La provision résiduelle au 31 mars 2007 est basée sur des éléments certains et sur des estimations dans la mesure où certaines composantes du P.S.E. font encore l'objet de négociations avec les organismes publics ou sont dépendants d'événements liés au départ effectif des personnels concernés ou au fait qu'ils aient ou non retrouvé un emploi. Le plan de sauvegarde de l'emploi se poursuit jusqu'au 31 octobre 2007, date des derniers départs en préretraite (FNE).

La reprise de provision résultant du moindre nombre de départs et du résultat des négociations sur les mesures d'accompagnement a entraîné une reprise de provision de 10 052 milliers d'euros au 31 mars 2007.

#### 15. REGIMES D'AVANTAGES SALARIAUX OFFERTS AUX EMPLOYES

Le Groupe comptabilise les prestations postérieures à l'emploi (retraite, couverture médicale) et autres avantages à long terme (primes d'ancienneté, médailles du travail), conformément à la norme IAS 19 « Avantages au personnel », en tenant compte de la nature des régimes applicables (régimes à cotisations définies, régimes à prestations définies) et des spécificités de chaque pays.

En application de la norme IFRS-1, le Groupe a opté pour l'enregistrement des écarts actuariels identifiés au 31 mars 2004, la contrepartie étant imputée sur les réserves consolidées.

Les engagements sont évalués, conformément à la norme IAS 19, par des actuaires indépendants. L'obligation est comptabilisée au bilan selon la méthode des unités de crédits projetés, en fonction des hypothèses actuarielles du Groupe qui sont revues chaque année. Cette méthode consiste à attribuer une unité supplémentaire de droits à prestations pour chaque période de service ; chacune de ces unités est évaluée séparément pour obtenir l'obligation finale.

Lorsque le Groupe dispose pour certains plans d'actifs de couverture dédiés, l'obligation est donc diminuée du montant de la juste valeur de ces actifs.

Des écarts actuariels éventuels et les coût des services passés viennent également modifier le montant de l'obligation comptabilisée au passif.

Les écarts actuariels correspondent à la variation de la valeur actualisée de l'obligation ou de la juste valeur des actifs, du fait d'écarts entre les hypothèses démographiques et financières retenues dans le chiffrage et le niveau réel des variables démographiques et financières sur la période (effet d'expérience) et du fait des révisions des hypothèses actuarielles (IAS19.7)

Ces écarts sont comptabilisés au compte de résultat suivant la méthode du corridor. Lorsque les écarts atteignent ou dépassent 10% du montant le plus élevé (IAS 19.92) de la valeur actualisée de l'obligation ou de la valeur de marché des actifs du régime (« corridor »), la fraction de ces écarts dépassant la plus élevée de ces deux valeurs est étalée sur la durée de service résiduelle moyenne attendue des bénéficiaires du régime.

Les montants comptabilisés au bilan sont les suivants :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
Régimes postérieurs à l'emploi	(6 140)	(5 807)
Autres avantages à long terme	(30)	(19)
<b>Total</b>	<b>(6 170)</b>	<b>(5 826)</b>

Le tableau suivant présente le rapprochement de la dette actuarielle, de la juste valeur des actifs de couverture et de la couverture financière pour les exercices clos au 31 mars 2007 et 2006 concernant les régimes postérieurs à l'emploi :

<i>En milliers d'euros</i>	<b>Régimes postérieurs à l'emploi</b>	
<b>Evolution de la dette actuarielle</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
<b>Dette actuarielle en début d'exercice</b>	(6 759)	(9 042)
Coûts des services rendus	(260)	(385)
Charges d'intérêt sur la dette actuarielle	(254)	(330)
Cotisations des participants au plan	(2)	13
Acquisitions / Cessions	3	-
Réduction / Liquidation <sup>1</sup>	(296)	974
Gains et (pertes) actuariel(le)s	296	1 414
Prestations payées	729	572
Autres (y compris effet de change)	80	25
<b>Dette actuarielle en fin de période</b>	<b>(6 463)</b>	<b>(6 759)</b>
Dont prestations de retraite	(5 442)	(5 737)
Dont prestations médicales	(1 021)	(1 022)
<b>Evolution de la juste valeur des actifs du plan</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
<b>Juste valeur en début d'exercice</b>	1 934	2 114
Rendement réel des actifs du plan	80	262
Cotisations de l'employeur	27	46
Cotisations des participants au plan	2	13
Prestations payées	(264)	(432)
Transfert	(60)	(60)
Autres (y compris effet de change)	(25)	(10)
<b>Juste valeur en fin d'exercice</b>	<b>1 694</b>	<b>1 934</b>
Dont prestations de retraite	1 694	1 934
Dont prestations médicales	-	-

<b>Couverture financière des régimes</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
Valeur actualisée des obligations financées	(3 621)	(3 612)
Juste valeur des actifs du régime	1 694	1 934
Sous-Total	(1 927)	(1 678)
Valeur actualisée des obligations non financées	(2 842)	(3 147)
Pertes et (Gains) actuariel(le)s	(1 371)	(981)
<b>Montant net comptabilisé</b>	<b>(6 140)</b>	<b>(5 807)</b>
Dont prestations de retraite	(5 120)	(4 785)
Dont prestations médicales	(1 021)	(1 022)

Les écarts actuariels liés à l'expérience générés sur la dette actuarielle représentent un gain de 186 milliers d'euros pour l'exercice clos au 31 mars 2007 et un gain de 544 milliers d'euros pour l'exercice clos au 31 mars 2006. Les écarts actuariels liés à l'expérience générés sur les actifs de couverture sont nuls pour l'exercice clos au 31 mars 2007 et représentent un gain de 177 milliers d'euros pour l'exercice clos au 31 mars 2006.

<sup>1</sup> Un plan social a été annoncé antérieurement au 31 mars 2006

L'évolution des provisions au cours des exercices clos au 31 mars est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	Régimes postérieurs à l'emploi	
	31/03/2007	31/03/2006
<b>En début d'exercice</b>	(5 826)	(6 727)
Charges de retraite	(881)	723
Cotisations de l'employeur	27	40
Prestations payées	465	140
Effet de change	45	17
<b>A la date de clôture</b>	<b>(6 170)</b>	<b>(5 826)</b>

La répartition par zone géographique de la dette actuarielle et des actifs de couverture en fin d'exercice est la suivante :

<i>En milliers d'euros</i>	Régimes postérieurs à l'emploi	
	31/03/2007	31/03/2006
<b>Dette actuarielle en fin d'exercice</b>		
France	(3 683)	(3 681)
Allemagne	(1 150)	(1 179)
Suisse	(726)	(708)
Autres pays européens	(374)	(530)
Sociétés asiatiques	(530)	(661)
<b>Total</b>	<b>(6 463)</b>	<b>(6 759)</b>

<i>En milliers d'euros</i>	Régimes postérieurs à l'emploi	
	31.03.2007	31.03.2006
<b>Juste valeur des actifs de couverture en fin d'exercice</b>		
France	(814)	(1 068)
Suisse	(675)	(660)
Autres pays européens	(170)	(146)
Sociétés asiatiques	(35)	(59)
<b>Total</b>	<b>(1 694)</b>	<b>(1 934)</b>

Les montants enregistrés au compte de résultat représentent une perte de K€ 881 pour l'exercice clos au 31 mars 2007 et un profit de K€ 723 pour l'exercice clos au 31 mars 2006.

<i>En milliers d'euros</i>	Régimes postérieurs à l'emploi	
	31/03/2007	31/03/2006
<b>Charge de retraite</b>		
Coût des services rendus	260	385
Cotisations des participants	(2)	(13)
Charges d'intérêt de la dette actuarielle	254	330
Rendement attendu des actifs	(81)	(86)
Amortissement des pertes et gains actuariels non reconnus	32	35
Effets des liquidations/réductions de régimes	418	(1 374)
Autre	-	-
<b>Total</b>	<b>881</b>	<b>(723)</b>

Les hypothèses économiques retenues pour l'évaluation de la dette sont les suivantes :

<b>Pays</b>	<b>Régime</b>	<b>Taux d'inflation</b>	<b>Taux d'actualisation</b>	<b>Durée</b>
France	Indemnité de fin de carrière	2,00 %	4,20 %	8 ans
France	Mutuelle	2,00 %	4,20 %	8 ans
France	CASA (1)	N/A	N/A	N/A
Belgique	Régime de retraite	2,00 %	4,60 %	14 ans
Allemagne	Régime de retraite	2,00 %	4,60 %	18 ans
Italie	TFR	2,00 %	4,30 %	10 ans
Suisse	Régime de retraite	2.1 %	2,60 %	5 ans
Japon	Régime de retraite	N/A	1,70 %	7 ans
Japon	Gratification d'ancienneté	N/A	1,70 %	
Taiwan	Régime de retraite	2,00 %	3,50 %	
Hong-Kong	Régime de retraite	N/A	4,50 %	

S.T.Dupont gère quatre régimes de retraite préfinancés en France, Belgique, en Suisse et à Taiwan, qui sont investis dans des fonds gérés par des compagnies d'assurance. La répartition, au 31 mars 2007, de valeur des actifs de couverture par catégorie d'actifs est présentée ci-dessous :

	<b>Actions</b>	<b>Obligations</b>	<b>Immobilier</b>	<b>Numéraire</b>	<b>Total</b>
France	65 %	33 %	0 %	2 %	100 %
Belgique	0 %	100 %	0 %	0 %	100 %
Suisse	13 %	67 %	12 %	8 %	100 %
Taiwan	0 %	0 %	0 %	100 %	100 %

Les taux moyens pondérés des hypothèses utilisées pour les exercices clos au 31 mars 2007 et 2006 sont les suivants :

	<b>Régimes postérieurs à l'emploi</b>	
	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
Taux d'actualisation	3,8 %	3,8 %
Rendement attendu des actifs	4,5 %	4,6 %
Taux d'augmentation des salaires	2,7 %	2,6 %
Taux d'augmentation du coût des prestations médicales	NA	NA

Après la modification du système de couverture médicale au cours de l'année 2003, l'obligation du Groupe à cet égard a été réduite au seul versement d'une cotisation fixe pour les retraités concernés.

Les taux de rendement à long terme attendu pour les actifs ont été déterminés en tenant compte, pour chaque pays au sein duquel S.T.Dupont possède des actifs de préfinancement, de la structure du portefeuille d'actifs et des taux de rendement prévus pour chacun des éléments.

#### 16. **PLANS DE STOCK-OPTIONS**

Compte tenu de la fin du plan de stock options, aucune charge n'a été comptabilisée au cours de l'exercice.

#### 17. **EMPRUNT OBLIGATAIRE CONVERTIBLE**

Le 14 avril 2004, le Groupe S.T.Dupont a procédé à l'émission d'une OCEANE d'un montant de 22 500 milliers d'euros, représentée par 4 756 871 obligations convertibles en actions d'une valeur nominale de 4,73 euros.

Ces obligations ont été souscrites à hauteur de 71,55 % par D and D international B.V. Elles sont remboursables en totalité au 1er avril 2009.

Suite à la réduction du nominal des actions décidée par l'Assemblée Générale du 9 avril 2006, le Directoire a été conduit à revoir la parité de conversion, conformément à la note d'opération en date du 26 mars 2004. La nouvelle parité ressort à 4.166 actions pour 1 Océane.

Cet emprunt porte intérêt de 7,00 % payable à terme échu le 1er avril de chaque année. Les intérêts comptabilisés au titre de l'exercice 2006-2007, payés le 1er avril 2007, s'élèvent à 1 543 milliers d'euros.

Au cours de l'exercice, 94 955 OCEANE ont été converties en 395 581 actions avec pour conséquence une réduction de la dette et une augmentation des capitaux propres d'un même montant (487 milliers d'euros).

En application de la norme IAS 32, l'OCEANE s'analyse comme un instrument financier hybride comprenant une composante capitaux propres (liée à la faculté de conversion et une composante dette). La composante dette est valorisée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif avec un taux de 10,13 %. La juste valeur de la composante dette de l'OCEANE incluse dans les dettes non courantes a été déterminée lors de l'émission obligataire, elle a été calculée à partir du taux de marché de 9,21 %. Le montant résiduel entre la juste valeur de l'Océane et la juste valeur de la composante dette à l'émission constitue la valeur de la composante capitaux propres.

Elle est incluse dans le poste 'autres réserves' du capital et s'élève à 1 904 milliers d'euros.

#### Suivi en nombre et en valeur nominale

<b>(En milliers d'euros)</b>	<b>En nombre</b>	<b>En valeur</b>
Emission du 14-04-2004	4 756 871	22 500
Conversions (2005)	(207)	(1)
Conversions (2006)	0	0
<b>Au 31/03/2006</b>	<b>4 756 664</b>	<b>22 499</b>
Conversions (2007)	(94 955)	(450)
<b>Au 31/03/2007</b>	<b>4 661 709</b>	<b>22 049</b>

#### Situation bilantielle

<b>(En milliers d'euros)</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
Valeur Nominale de l'Emission Obligataire	22 049	22 499
Frais d'émission non amortis	(1 194)	(1 745)
<b>Composante capital</b>	<b>1 904</b>	<b>1 943</b>
<b>Composante dette</b>	<b>20 855</b>	<b>20 754</b>
Dont :		
Dont part à moins d'un an	-	-
Dont part à plus d'un an	20 855	20 754

#### Intérêts courus

<b>(En milliers d'euros)</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
<b>Intérêts courus en début de période</b>	<b>1 575</b>	<b>1 519</b>
Intérêts comptabilisés	1 544	1 575
Intérêts payés	(1 575)	(1 519)
<b>Intérêts courus en fin de période</b>	<b>1 544</b>	<b>1 575</b>
<i>Dont part à moins d'un an</i>	<i>1 544</i>	<i>1 575</i>
<i>Dont part à plus d'un an</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Amortissement actuariel des frais d'émission</b>	<b>516</b>	<b>478</b>
<b>Charge Financière totale</b>	<b>2 060</b>	<b>2 053</b>

Au 31 mars 2007, le cours de l'OCEANE est de 4.61 euros.

## 18. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Au 31 mars 2007, les lignes de crédit confirmées non utilisées s'élèvent à 9 044 k€ et les lignes de crédit non confirmées non utilisées s'élèvent à 1 148 k€.

(En milliers d'euros)	31/03/2007	31/03/2006
Découverts	965	10 331
Emprunts à court terme	1 865	5 810
Dettes sur contrats de location-financement	242	285
<b>Emprunts et dettes financières courantes</b>	<b>3 072</b>	<b>16 426</b>
Emprunts à long terme	0	40
Dettes sur contrats de location-financement	133	301
Avance d'actionnaire	0	7 000
<b>Emprunts et dettes financières non courantes</b>	<b>133</b>	<b>7 341</b>
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>3 205</b>	<b>23 767</b>

Pour la France, les taux des découverts bancaires sont EONIA +[0.5 % à 1.25 %] ou T4M+1.5 %. Les crédits court terme au Japon ont un taux de 1.3 % à 2.0 % et de 1.18 % à 2.65 % pour Taiwan.

Au 31 mars 2007, sur la base de la position de clôture, l'impact d'une hausse des taux d'intérêts de 1 % sur l'ensemble des courbes de taux aurait un impact favorable sur la charge nette annuelle de financement du Groupe d'environ 173 milliers d'euros, en prenant l'hypothèse que le montant total de la dette à taux variable reste stable.

## 19. FOURNISSEURS

( En milliers d'euros)	31/03/2007	31/03/2006
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>5 535</b>	<b>3 660</b>
<b>Effets à payer</b>	<b>1 335</b>	<b>1 246</b>
<b>Dettes avec sociétés liées :</b>	<b>167</b>	<b>65</b>
dont:		
- Dickson Concepts Ltd	0	2
- Dickson Concepts (retail)	0	0
- Dickson Concepts (wholesale)	13	23
- Dickson com.Ltd (Open Way Co Ltd)	61	2
- Ever Success Management Ltd	0	34
- Leading Way Apparel Shanghai	91	0
- Autres	2	4
<b>Total</b>	<b>7 037</b>	<b>4 971</b>

20. **AUTRES DETTES**

<b>( En milliers d'euros)</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
Dettes sociales	4 681	5 731
Taxe sur la valeur ajoutée	826	979
Produit Constaté d'avance	289	498
Intérêts à payer	20	67
Intérêts à payer D&D	0	76
Autres	3 152	3 840
<b>Total</b>	<b>8 967</b>	<b>11 191</b>

Au 31 mars 2007, les autres dettes comprennent notamment les dettes sur frais de publicité et de promotion (840 milliers d'euros) ainsi que les commissions aux agents (479 milliers d'euros).

21. **IMPOTS SUR LES SOCIETES ET IMPOTS DIFFERES**

**Charge d'impôt sur le résultat**

<b>(En milliers d'euros)</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
Impôts courants	(5)	(648)
Impôts différés	(17)	(637)
<b>Total</b>	<b>(22)</b>	<b>(1 285)</b>

**Analyse de la charge d'impôt**

<b>(En milliers d'euros)</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>(996)</b>	<b>(50 235)</b>
Taux d'impôt théorique en France	34,43 %	34,43 %
<b>Impôt selon le taux théorique</b>	<b>343</b>	<b>17 296</b>
Différence sur imposition à l'étranger	529	973
Incidence des changements de taux	0	(416)
Charges et produits non imposables	0	(1 665)
Actifs d'impôts non constatés	(1 564)	(17 483)
Crédits d'impôts et remboursements	745	163
Impôts forfaitaires et régularisations	(75)	(153)
<b>Total</b>	<b>(22)</b>	<b>(1 285)</b>

**Impôts courants**

<b>(En milliers d'euros)</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
<b>Actifs d'impôts courants</b>		
Actifs d'impôts courants recouvrables à moins d'un an	867	898
<b>Total actifs d'impôts courants</b>	<b>867</b>	<b>898</b>
<b>Passifs d'impôts courants</b>		
Passifs d'impôts courants à moins d'un an	(545)	(413)
<b>Total passifs d'impôts courants</b>	<b>(545)</b>	<b>(413)</b>

<b>Impôts différés</b>		
<b>(En milliers d'euros)</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
<b>Actifs d'impôts différés</b>		
Actifs d'impôts différés recouvrables à moins d'un an	219	257
<b>Total actifs d'impôts différés</b>	<b>219</b>	<b>257</b>
<b>Passifs d'impôts différés</b>		
Passifs d'impôts différés à moins d'un an	(19)	(29)
<b>Total passifs d'impôts différés</b>	<b>(19)</b>	<b>(29)</b>

<b>Variation des impôts différés</b>		
<b>(En milliers d'euros)</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
Solde d'impôts différés actifs ouverture	257	903
Solde d'impôts différés passifs ouverture	(29)	(43)
<b>Solde net d'impôts différés ouverture</b>	<b>228</b>	<b>860</b>
Variation au compte de résultat	(17)	(637)
Variation de change	(11)	5
<b>Solde en fin de période</b>	<b>200</b>	<b>228</b>
Dont :		
Impôts différés actif	219	257
Impôts différés passif	(19)	(29)

Les actifs d'impôt sur reports déficitaires ordinaires du Groupe non constatés s'élèvent à 20 808 milliers d'euros au 31 mars 2007 (15 232 milliers d'euros au 31 mars 2006).

## 22. INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

### Situation bilantielle

<b>Instruments financiers</b>	<b>31/03/2006</b>	
	<b>Actif</b>	<b>Passif</b>
<b>(En milliers d'euros)</b>		
Instruments financiers courants	4	0
Instruments financiers non courants	0	0
<b>Instruments financiers</b>	<b>31/03/2007</b>	
	<b>Actif</b>	<b>Passif</b>
<b>(En milliers d'euros)</b>		
Instruments financiers courants	0	0
Instruments financiers non courants	0	0
	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>
<b>(En milliers d'euros)</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>Capitaux propres</b>
Part efficace des instruments de couverture de flux futurs	0	9

Les variations de juste valeur des instruments dérivés constatées sur la période correspondent à la variation de juste valeur de la part efficace des instruments de couverture de flux futurs pour un montant de -9 milliers d'euros impactant les capitaux propres.

## 23. DEPRECIATIONS D'ACTIFS (PERTES DE VALEUR)

La dégradation de la performance économique de l'entreprise durant le premier semestre de 2005-2006 a entraîné une dépréciation significative des actifs figurant au bilan au 30 septembre 2005.

Ainsi qu'indiqué au paragraphe 111 de la norme IAS 36, la reprise de provision pour dépréciation des actifs corporels est conditionnée à la constatation de changements importants ayant un impact favorable sur l'activité. Ces changements ont été définis par le Directoire en terme de croissance du chiffre d'affaires et d'objectifs de rentabilité.

Au 31 mars 2007 les conditions requises pour la reprise de la dépréciation n'étaient pas réunies.

## 24. COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER

(En milliers d'euros)	31/03/2007	31/03/2006
<b>Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie</b>	<b>968</b>	<b>381</b>
<b>Coût de l'endettement financier brut</b>	<b>(2 213)</b>	<b>(2 260)</b>
Dont :		
Charges financières sur emprunts	(122)	(163)
Charges financières des contrats de location financement	(31)	(44)
Charges financières de l'Océane	(2 060)	(2 052)
<b>Coût de l'endettement financier Net</b>	<b>(1 245)</b>	<b>(1 879)</b>
<b>Autres Produits et charges financières</b>	<b>(93)</b>	<b>(620)</b>
Dont :		
Gains (pertes) de change (non affectables)	4	32
Produits (charges) sur instruments dérivés	9	(32)
Produits (charges) sur cession de valeurs mobilières de placement		
Autres produits (charges) financiers	(106)	(620)
<b>Total</b>	<b>(1 338)</b>	<b>(2 499)</b>

## 25. RESULTAT 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.

	31/03/2007
<b>Résultat net – part du Groupe (en milliers d'euros=</b>	<b>(1 018)</b>
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	324 780 337
<b>Résultat net par action (en euros)</b>	<b>-0,003</b>

Le résultat par action étant négatif, le résultat dilué par action est identique à ce résultat, soit - 0.003 euro par action.

## 26. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

(En milliers d'euros)	Nature des transactions	Montant des transactions de la période (charges)/ produits	Montant bilantiel créance/(dette)
Bondwood Investments	Redevances	1 793	378
	Autres	(48)	0
Dickson Concept LTD	Loyers	(72)	0
	Autres	(23)	0
Dickson Concept LTD Retail division	Services	(29)	21
Dickson Concept LTD Wholesale division	Services	(259)	(13)
Dickson Warehousing LTD	Services (entrepôt)	(62)	0
Ever Sucess Management LTD	Services	(119)	0
Hong Kong Seibu	Ventes nettes	577	7
	Loyers	(226)	0
	Autres	(14)	0
Dickson Communication LTD	Dépenses Publicitaires	(363)	(61)
Leading Way Ltd	Services	(9)	3
	Autres	9	0
Artland Watch Cy	Ventes	22	1
Dickson Interior Design Ltd	Services	(6)	0
Hinkley Retail Division	Services	(58)	31
Dickson Watch & Jewellery Co LTD	Ventes nettes	18	0
Leading Way Apparel Shangri Ltd	Ventes	399	0
	Achats	(485)	(91)
Shenzen Seibu Dpt Store Cy Ltd	Ventes	573	
	Autres	(115)	
Orfarlabo	Ventes	1 652	169
Autres	Ventes, Achats, Services	29	11
<b>Total</b>		<b>2 337</b>	<b>896</b>

Il n'existe aucune partie liée avec des personnes physiques.

### Rémunération des principaux dirigeants

#### Membres du Directoire

<u>en milliers d'euros</u>	<u>31/03/2007</u>	<u>31/03/2006</u>
Salaires et autres avantages à court terme	992	869
Indemnités de fin de contrat	3	653
Autres indemnités spécifiques	0	0
<b>Total</b>	<b>995</b>	<b>1 522</b>

L'engagement net comptabilisé au 31 mars 2007 au titre des avantages post-emploi est de 11 milliers d'euros (8 milliers d'euros au 31 mars 2006).

En outre, Monsieur Alain Crevet, Président du Directoire, bénéficie d'une indemnité contractuelle s'il est mis fin à son mandat. Cette indemnité est fonction de son ancienneté est représentée entre 6 et 9 mois de rémunération brute.

## Membres du Conseil de Surveillance

MM. Tissot-Dupont et Nüesch ont perçu 4 575 euros chacun en jetons de présence au titre de l'exercice, identique à l'exercice précédent. Les autres membres du Conseil de Surveillance ne perçoivent pas de jetons de présence.

## Opérations effectuées par les mandataires sociaux

Monsieur Walter Wuest, Président du Conseil de Surveillance, titulaire de 16 512 actions au 31 mars 2006, a souscrit à l'augmentation de capital pour 1 122 816 actions par l'exercice de l'intégralité de ses droits préférentiels de souscription, soit un total de 1 139 328 actions. Sur ce total, 1 139 327 actions ont été vendues sur le marché le 2 janvier 2007.

Il n'y a pas eu d'autres opérations effectuées par un des mandataires sociaux sur l'exercice 2006-2007.

## 27. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### Engagements reçus

(En milliers d'euros)	31/03/2007	31/03/2006
Lettres d'intention	10 255	10 396
Autres engagements reçus	289	304
<b>Total engagements reçus</b>	<b>10 544</b>	<b>10 700</b>

Les établissements bancaires avec lesquels le Groupe a contracté des lignes de crédit ont reçu de BroadGain Investment Ltd des lettres d'intention en garantie des facilités accordées à S.T.Dupont S.A. (France) à hauteur de 9 138 milliers d'euros. Par ailleurs, la filiale de Taïwan a reçu de BroadGain Investment Ltd une lettre d'intention en garantie de facilités à hauteur de 50 000 milliers de Taiwan Dollars, soit 1 117 milliers d'euros au 31 mars 2007.

Les autres engagements reçus correspondent essentiellement à des dépôts de garantie (loyers) à hauteur de 215 milliers d'euros et à des garanties de bonne fin de règlement pour 75 milliers d'euros.

### Engagements donnés

(En milliers d'euros)	31/03/2007	31/03/2006
Cautions bancaires filiales	8 824	11 277
Commandes fermes d'immobilisations	349	380
Loyers	8 947	9 847
Autres engagements donnés	226	221
<b>Total engagements donnés</b>	<b>18 346</b>	<b>21 725</b>

Les cautions bancaires correspondent aux cautions bancaires délivrées par la société mère aux principales banques de ses filiales.

Les loyers correspondent aux engagements relatifs au siège social (6 469 milliers d'euros), aux boutiques (2 109 milliers d'euros) et aux matériels et véhicules (369 milliers d'euros)

## 28. CHARGES OPERATIONNELLES PAR NATURE

Le Résultat opérationnel incorpore notamment les éléments suivants :

(En milliers d'euros)	31/03/2007	31/03/2006
<b>Charges liées aux avantages du Personnel</b>	<b>32 379</b>	<b>36 113</b>
<i>dont :</i>		
<i>Traitements et salaires</i>	<i>21 816</i>	<i>24 654</i>
<i>Charges Sociales</i>	<i>9 902</i>	<i>10 736</i>
<i>Charges de retraite</i>	<i>661</i>	<i>723</i>
<b>Frais de Marketing</b>	<b>5 080</b>	<b>5 225</b>
<b>Loyers</b>	<b>4 937</b>	<b>5 402</b>

## 29. AUTRES PRODUITS ET CHARGES

<u>(En milliers d'euros)</u>	<u>31/03/2007</u>	<u>31/03/2006</u>
Mise en œuvre du plan d'affaires	4 798	(17 533)
Provision pour retraite	(678)	1 365
Gestion de crise	(435)	(1 966)
Provision pour Risque	(162)	1 116
Perte sur change	(822)	(508)
Autres	(543)	(1 456)
<b>Total</b>	<b>2 158</b>	<b>(18 982)</b>

La principale composante concerne la mise en œuvre du plan d'affaires dans le courant de l'exercice. La réalisation du plan social a entraîné un coût moindre qu'escompté (+10 052 milliers d'euros) alors que la revue des circuits de distribution et des relations fournisseurs a généré des risques qui ont fait l'objet de dotations aux provisions pour risques ainsi qu'indiqué en note 14 des comptes consolidés.

Au 31 mars 2006, les charges correspondaient à la provision pour restructuration telle qu'estimée à cette date.

En ce qui concerne la rubrique gestion de crise, elle incorpore les coûts liés à la grève avec occupation intervenue en septembre 2006 suite à la mise en œuvre du plan social sur le site de Faverges.

## 30. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Compte tenu de la situation financière générée par l'augmentation de capital, la baisse du besoin en fonds de roulement et les reprises de provision, il est apparu que l'accord intervenu avec les banques créancières de S.T.Dupont SA n'avait plus d'objet. Afin de réduire les contraintes entraînées par cet accord, il a été décidé de le dénoncer en avril 2007 avant son échéance normale du 30 juin 2007 pour permettre au groupe de retrouver des marges de manœuvre, notamment dans la gestion de la couverture du risque de change qui était impossible dans le cadre de l'accord existant et qui a été relativement pénalisant sur l'exercice.

## 2.2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Actionnaires  
**S.T.DUPONT**  
92, boulevard du Montparnasse  
75014 Paris

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société S.T.DUPONT relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### *I. Opinion sur les comptes consolidés*

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### *II. Justification des appréciations*

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- comme indiqué dans la note 14 de l'annexe, des provisions pour risques ont été constituées au cours de l'exercice pour faire face aux risques d'indemnisation liés à la rupture de certains contrats. Ces provisions reflètent les meilleures estimations de la direction fondées sur les informations disponibles à la date d'arrêté des comptes dans le cadre des négociations en cours étant précisé que leur montant est inférieur au montant maximal qui résulterait de la réalisation des scénarios les plus défavorables. Nous avons procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de l'approche retenue pour déterminer ces provisions pour risques et nous nous sommes assurés de la pertinence de la référence faite au paragraphe 92 de la norme IAS 37 justifiant l'absence, dans l'annexe, d'informations sur le montant maximal des risques encourus ;
- comme indiqué dans les notes 5 et 6 de l'annexe, la société a maintenu les provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles enregistrées au cours de l'exercice précédent. Nous avons examiné la démarche et les hypothèses retenues par la direction et avons apprécié le caractère approprié du maintien de ces provisions au 31 mars 2007.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### *III. Vérification spécifique*

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport de gestion du Groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Neuilly-sur-Seine et Paris, le 5 juillet 2007  
Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Représenté par  
Christine Bouvry

Ricol, Lasteyrie & Associés

Représenté par  
Gilles de Courcel

## 5. Table de concordance

Réf. annexe 1	Nature de l'information	Réf Titre
1.	PERSONNES RESPONSABLES	§ 4.1.1 Déclaration du responsable du document de référence
2.	CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES	§ 1.3.5 Responsable du contrôle des comptes § 1.3.5.3 Honoraires versés
3.	INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES	§ 1.2.1 Résultats consolidés en IFRS de S.T.Dupont
4.	FACTEURS DE RISQUE	§ 1.4.3 Facteurs de risques
5.	INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR	
5.1	Histoire et évolution de la société	§ 4.2.1 Histoire et évolution de la société
5.2	Investissements	§ 1.4.2.2 Principaux investissements
6.	APERÇU DES ACTIVITÉS	
6.1	Principales activités	§ 1.1.1 Présentation générale
6.2	Principaux marchés	§ 1.1.1 Présentation générale
6.3	Lorsque les renseignements fournis conformément aux points 6.1 et 6.2 ont été influencés par des événements exceptionnels, en faire mention.	§ 1.1.1 Présentation générale
6.4	Si les affaires ou la rentabilité de l'émetteur en sont sensiblement influencées, fournir des informations, sous une forme résumée, concernant le degré de dépendance de l'émetteur à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication.	§ 1.4.3.2 Risques opérationnels
6.5	Indiquer les éléments sur lesquels est fondée toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle.	§ 1.1.3 S.T.Dupont et son marché
7.	ORGANIGRAMME	§ 4.5.1 Organigramme au 30 juin 2007
8.	PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS	§ 4.6.1 Propriétés immobilières, usines et équipements § 1.6.2 Informations environnementales
9.	EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT	§ 1.2 Résultats des activités § 1.2.1.2 Analyse de la rentabilité § 1.4.3.9 Risques liés à la réglementation et à son évolution
10.	TRÉSORERIE ET CAPITAUX	§ 1.2.1 Résultats consolidés en IFRS de S.T.Dupont § 1.4.3.3 Risque de liquidité § 1.4.3.4 Risques sur les lignes de crédit
11.	RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES	§ 1.4.2 Axes stratégiques et politique d'investissements du Groupe
12.	INFORMATION SUR LES TENDANCES	§ 1.4.1 Evolutions récentes et perspectives
13.	PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE	N/A
14.	ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE	§ 1.3 Gouvernement d'entreprise
14.1	Noms, adresses professionnelles et fonctions des mandataires sociaux, nature de tout lien familial, mandats, condamnation et déclarations relatives aux mandataires sociaux	§ 1.3 Gouvernement d'entreprise
14.2	Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de	§ 4.4.2.6 Conflits d'intérêts au

Réf. annexe 1	Nature de l'information	Réf Titre
	surveillance et de la direction générale	niveau des organes de direction et de surveillance
15.	RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES	§ 1.3.4 Rémunérations et avantages de toute nature versés aux mandataires sociaux
16.	FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION	§ 1.3 Gouvernement d'entreprise
16.1	Dates d'expiration des mandats	§ 1.3.3 Mandats et fonctions exercés par les dirigeants
16.2	Contrats de service	§ 4.4.2.10 Information sur les contrats de services des mandataires
16.3	Comité de l'audit et comité de rémunération	4.4.1 Conformité du groupe S.T.Dupont aux règles de gouvernement d'entreprise
16.4	Conformité ou non, au régime de gouvernement d'entreprise en vigueur dans son pays d'origine.	§ 1.3 Gouvernement d'entreprise
17.	SALARIÉS	§ 1.6.1 Informations sociales
17.2	Participations et stock options	§ 1.5.1.4 Actionariat de S.T.Dupont § 1.5.3.2 Options de souscription et d'achats d'actions
17.3	Décrire tout accord prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur.	§ 1.5.1.4 Actionariat de S.T.Dupont
18.	PRINCIPAUX ACTIONNAIRES	§ 1.5 S.T.Dupont et ses actionnaires § 4.2.2.5 Droits, privilèges et restrictions attachés aux actions
19.	OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS	§ 4.4.3 Opérations avec les parties liées
20.	INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR	§ 2 Comptes consolidés au 31 mars 2007 § 3 Comptes sociaux au 31 mars 2007
20.1	Informations financières historiques	§ 2 Comptes consolidés au 31 mars 2007
20.2	Informations financières pro forma	N/A
20.3	États financiers	§ 3 Comptes sociaux au 31 mars 2007
20.4	Vérification des informations financières historiques annuelles	§ 2.2 Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés § 3.2 Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes sociaux § 1.7.6 Rapport des commissaires aux comptes sur le rapport du président du Conseil de Surveillance (partie information comptable et financière)
20.6	Informations financières intermédiaires et autres	N/A
20.7	Politique de distribution des dividendes	§ 1.5.2 Dividendes versés au titre des 3 derniers exercices
20.8	Procédures judiciaires et d'arbitrage	§ 4.6.2 Procédures judiciaires

Réf. annexe 1	Nature de l'information	Réf Titre
		et d'arbitrage
20.9	Changement significatif de la situation financière ou commerciale	§ 4.6.3 Changements significatifs de la situation financière ou commerciale
21.	INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES	
21.1	Capital social	§ 1.5.1.4 Actionnariat de S.T.Dupont
	Fournir les informations suivantes, dates du bilan le plus récent inclus dans les informations financières historiques :	§ 1.5.1.4 Actionnariat de S.T.Dupont
21.1.2	S'il existe des actions non représentatives du capital, leur nombre et leurs principales caractéristiques ;	§ 4.3.1.2 Titres non représentatifs de capital
21.1.3	Le nombre, la valeur comptable et la valeur nominale des actions détenues par l'émetteur lui-même ou en son nom, ou par ses filiales ;	§ 1.5.1.4 Actionnariat de S.T.Dupont § 1.5.3.1 Rachat d'actions de la société § 1.7.7 Rapport spécial du Directoire relatif au programme d'achat de titres
21.1.4	Le montant des valeurs mobilières convertibles, échangeables ou assorties de bons de souscription, avec mention des conditions et modalités de conversion, d'échange ou de souscription ;	§ 4.3.1.4 Titres donnant accès au capital
21.1.5	Des informations sur les conditions régissant tout droit d'acquisition et/ou toute obligation attaché(e) au capital souscrit, mais non libéré, ou sur toute entreprise visant à augmenter le capital ;	§ 4.2.2.8 Conditions de modification du capital
21.1.6	Des informations sur le capital de tout membre du groupe faisant l'objet d'une option ou d'un accord conditionnel ou inconditionnel prévoyant de le placer sous option et le détail de ces options, y compris l'identité des personnes auxquelles elles se rapportent ;	§ 4.3.1.5 Nantissement des actions et des actifs
21.1.7	Un historique du capital social pour la période couverte par les informations financières historiques, mettant tout changement survenu en évidence.	§ 1.5.1.2 Evolution du capital au cours des 5 dernières années
21.2	Acte constitutif et statuts	§ 4.2.2 Acte constitutif et statuts
21.2.1	Décrire l'objet social de l'émetteur et indiquer où son énonciation peut être trouvée dans l'acte constitutif et les statuts.	§ 4.2.2.1 Objet social (article 3 des statuts)
21.2.2	Résumer toute disposition contenue dans l'acte constitutif, les statuts, une charte ou un règlement de l'émetteur concernant les membres de ses organes d'administration, de direction et de surveillance.	§ 4.2.2.2 Organes de Direction et de Contrôle
21.2.3	Décrire les droits, les privilèges et les restrictions attachés à chaque catégorie d'actions existantes.	§ 4.2.2.5 Droits, privilèges et restrictions attachées aux actions
21.2.4	Décrire les actions nécessaires pour modifier les droits des actionnaires et, lorsque les conditions sont plus strictes que la loi ne le prévoit, en faire mention.	§ 4.2.2.8 Conditions de modification du capital
21.2.5	Décrire les conditions régissant la manière dont les assemblées générales annuelles et les assemblées générales extraordinaires des actionnaires sont convoquées, y compris les conditions d'admission.	§ 4.2.2.3 Assemblées Générales
21.2.6	Décrire sommairement toute disposition de l'acte constitutif, des statuts, d'une charte ou d'un règlement de l'émetteur qui pourrait avoir pour effet de retarder, de différer ou d'empêcher un changement de son contrôle.	§ 1.5.1.4 Actionnariat de S.T.Dupont
21.2.7	Indiquer, le cas échéant, toute disposition de l'acte constitutif, des statuts, d'une charte ou d'un règlement fixant le seuil au-dessus duquel toute participation doit être divulguée.	§ 4.2.2.9 Franchissement de seuils
21.2.8	Décrire les conditions, imposées par l'acte constitutif et les statuts, une charte ou un règlement, régissant les modifications du capital, lorsque ces conditions sont plus strictes que la loi ne le prévoit.	§ 4.2.2.8 Conditions de modification du capital
22.	CONTRATS IMPORTANTS	§ 4.5.3 Contrats importants
23.	INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS	§ 4.6.4 Informations provenant de tiers, déclaration d'experts

Réf. annexe 1	Nature de l'information	Réf Titre
24.	DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC	et déclaration d'intérêts § 4.1.4 Documents accessibles au public
25.	INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS	§ 4.5.2 Informations sur les participations au 31 mars 2007