

30 janvier 2015

Après un 1^{er} semestre très décalé, le retard de chiffre d'affaires produits enregistré au 3^{ème} trimestre de l'exercice se réduit, à -8,3% par rapport à l'exercice précédent.

A l'inverse de l'année précédente, les impacts de change sont légèrement favorables, avec le recul de l'euro par rapport aux monnaies asiatiques liées au dollar US, comme le dollar de Hong Kong (HKD). L'impact cumulé sur 9 mois représente un demi-point de chiffre d'affaires. Au troisième trimestre, l'activité en Europe hors France reste très en dessous de l'année dernière, alors que la France et l'Asie réduisent sensiblement l'écart, et que l'Export a retrouvé un niveau de ventes comparable à celui de l'exercice précédent. En cumul 9 mois, les ventes du Groupe se situent à -18,6 % par rapport à 2013/2014. Au troisième trimestre, le résultat opérationnel est stable par rapport à l'année dernière, à +2,1 millions d'euros, et le résultat net est positif à +1,7 million d'euros. En cumul 9 mois, le résultat net s'établit à -2,1 millions d'euros.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Par marché

en millions d'euros	Trimestre 3 31/12/2014	Variation Totale	dont Organique	dont effet de change	Cumul 31/12/2014	Variation Totale	dont Organique	dont effet de change
France	3,4	-8,3%	-8,3%	0,0%	7,1	-20,7%	-20,7%	0,0%
Europe distribution contrôlée (ex France)	2,2	-29,1%	-29,8%	0,7%	5,2	-33,3%	-33,9%	0,6%
Asie distribution contrôlée	7,4	-6,0%	-6,9%	0,9%	18,0	-15,7%	-16,8%	1,1%
Total distribution contrôlée	12,9	-11,4%	-12,1%	0,6%	30,3	-20,5%	-21,2%	0,7%
Agents & Distributeurs	5,4	0,1%	-0,6%	0,7%	14,0	-14,3%	-14,4%	0,1%
Total Produits	18,3	-8,3%	-9,0%	0,6%	44,3	-18,6%	-19,1%	0,5%

Activité au 3^{ème} trimestre de l'exercice (octobre/novembre/décembre 2014)

Par rapport à l'exercice précédent, le chiffre d'affaires Produits du groupe est en recul au 3^{ème} trimestre, à -8,3%, dont +0,6 point d'impact de change positif lié à la revalorisation de certaines monnaies asiatiques.

Sur le trimestre, la **Distribution contrôlée** est pénalisée par l'Europe et se situe à -11,4 % avec +0,6% d'impact de change positif. Les filiales asiatiques réduisent l'écart à -6% malgré les événements de Hong Kong. La France a comblé une partie de son retard pour finir à -8,3% sur les 3 derniers mois.

A l'export (réseaux **Agents et Distributeurs**), l'activité s'est sensiblement redressée pour finir en ligne avec l'exercice précédent, aidée par l'évolution des devises (impact +0,7 point).

Par grands pays et sur le trimestre, Hong Kong a été pénalisée par les événements locaux (-22,2% dont -24,5% en organique) ; a contrario, la Chine retourne à la croissance (+19,1% dont +15,2% en organique), avec le développement des ventes en retail. La tendance s'est également retournée au Japon avec une progression des ventes sur certains grossistes (variation totale +19,6% en organique) et un impact de change légèrement négatif en début de trimestre (impact -5 points). En Europe hors France, l'Allemagne, l'Italie et le Benelux affichent des baisses de ventes supérieures à -30% par rapport à l'année dernière, conséquence des niveaux de stocks élevés chez leurs clients respectifs.

La France (-8,3%) refait une partie de son retard, mais reste pénalisée par des ventes médiocres en retail.

Par comparaison avec l'exercice précédent, l'activité Export (réseaux Agents et Distributeurs) est revenue globalement au niveau de l'année dernière (+0,1% dont -0,7% en organique) : la Corée poursuivant sa croissance (+49,8%), et le retournement de tendance dans d'autres zones : Europe de l'Est, Russie (+16,6%), Moyen-Orient (+10,5%) compensant des situations plus contrastées, comme aux USA (-12,3%) avec le changement de distributeur en cours.

En cumul 9 mois, le retard pris sur le premier semestre commence à se résorber dans la plupart des zones, à l'exception de l'Europe de l'Ouest hors France. La Distribution contrôlée se situe à -20,5% par rapport aux 9 mois de l'exercice 2013/2014, et l'Export à -14,3%). Au total des ventes de produits, la variation organique de -19,1% est légèrement bonifiée par les effets de change (+0,5%).

en millions d'euros	Trimestre 3	Variation			Cumul	Variation		
	31/12/2014	Totale	Organique	dont effet de change		31/12/2014	Totale	Organique
Briquet & Stylos	11,3	-4,4%	-4,6%	0,2%	26,1	-18,1%	-18,3%	0,2%
Maroquinerie, accessoires & PAP	7,0	-13,9%	-15,2%	1,2%	18,3	-19,3%	-20,3%	1,1%
Total Ventes produits	18,3	-8,3%	-9,0%	0,6%	44,3	-18,6%	-19,1%	0,5%

Par grandes lignes de produits, l'activité Briquets & Stylos (-4,6% en organique sur T3) bénéficie de la reprise des ventes de briquets au Japon et en Corée, ainsi que des ventes de stylos au Moyen Orient. La maroquinerie et les accessoires sont plus en retrait malgré la légère reprise constatée en Russie.

RESULTATS

Compte de résultat (non audité)

en million d'euros	TRIMESTRE 3			CUMUL 9 MOIS		
	31/12/2014	31/12/2013	Variation	31/12/2014	31/12/2013	Variation
Consolidé						
Ventes	18,3	20,0	-8,4%	44,3	54,5	-18,6%
Marge Brute	10,2	11,1	-7,8%	22,7	28,6	-20,5%
%	55,7%	55,4%	0,3 pt	51,2%	52,4%	-1,2 pt
Frais généraux	-9,4	-9,8	-4,0%	-26,4	-29,0	-9,0%
Résultat Opérationnel (ex royalties)	0,8	1,3	-0,5	-3,7	-0,4	-3,3
Royalties	1,6	1,1	0,5	4,0	4,2	-0,2
Autres produits et charges	-0,3	-0,2	-0,1	-1,4	-0,8	-0,6
Résultat Opérationnel	2,1	2,1	0,0	-1,1	2,9	-4,0
Résultat financier	-0,4	0,3	-0,7	-0,8	-1,0	0,2
Impôts	0,0	-0,1	0,1	-0,2	-0,3	0,1
Résultat net	1,7	2,3	-0,6	-2,1	1,7	-3,8
%	9,0%	11,4%	-2,4 pt	-4,7%	5,0%	-9,7 pt
Endettement financier net (*)		7,2			6,1	

(*) L'endettement financier net au 31 décembre 2014 est comparé à l'endettement financier net au 31 décembre 2013.

Sur le troisième trimestre et par rapport à l'exercice précédent, la baisse du chiffre d'affaires (-8,4%) est partiellement compensée par une amélioration du taux de marge brute (+0,3 point). Les frais généraux baissent de 4% en valeur, impact +0,4 m€). Malgré la chute d'activité, le résultat opérationnel incluant royalties, à +2,1 m€, est stable par rapport à l'année dernière, avec un impact positif sur les royalties perçues dû à la bonne d'activité de la licence Interparfums.

Le résultat financier (-0,4 m€) est impacté par la volatilité actuelle du marché des changes, qui influe sur la valeur aux conditions de marché des couvertures de change réalisées.

Le résultat net après impôts s'établit à +1,7 m€ sur le trimestre, contre +2,3 m€ sur le 3^{ème} trimestre 2013/2014.

Au cumul 9 mois, le chiffre d'affaire baisse de 18,6%. La marge brute recule de -5,9 m€, et -1,2 point sur le taux de marge. Les frais généraux baissent en valeur de -2,6 m€. Le résultat opérationnel avant royalties s'établit à -3,7 m€ contre -0,4 m€ l'année précédente.

Les autres produits et charges (-1,4 m€) comprennent essentiellement des coûts de restructuration, ainsi que des coûts non cash (dont la dépréciation du solde de goodwill de la filiale espagnole pour -0,3 m€).

Le résultat opérationnel atteint -1,1 m€ sur 9 mois.

Le résultat net est négatif à -2,1 m€ contre +1,7 m€ sur l'exercice précédent.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net ressort à 7,2 m€ à fin décembre 2014, contre 6,1 m€ à fin décembre 2013 et 5,1 m€ au début de l'exercice.

Contact : *Nicolas Duchemin* *01 53 91 30 00* *nduchemin@st-dupont.com*