

29 juin 2012

**RESULTATS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2012**

**Progression du chiffre d'affaires produits (+6.2%) et des revenus de licences (+18.0%).**

**Le taux de marge brute est en augmentation sensible (+2.7 points)**

**Les frais généraux sont maîtrisés.**

**Le résultat opérationnel (hors éléments non récurrents) s'améliore de +3.1 M€**

**Le résultat net au 31 mars 2012 ressort à +2.4 M€ (+3.5 M€ au 31 mars 2011).**

Le 29 juin 2012 le Directoire a arrêté les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2012.

Les indicateurs clés au 31 mars 2012 se présentent ainsi:

En millions d'euros	31/03/2012	31/03/2011
Total des revenus (*)	71.6	66.9
Chiffre d'affaires Produits	65.8	62.0
Marge brute	33.9	30.2
	( % )	
	51.4%	48.7%
Résultat opérationnel courant (hors royalties & éléments non récurrents)]	(0.5)	(2.7)
Revenus de licences	5.8	4.9
Éléments non récurrents (net)	0.1	3.7
Résultat opérationnel	5.4	5.9
Coût de l'endettement financier net	(1.8)	(1.3)
Résultat net part du Groupe	2.4	3.5
Ressources/(Endettement) financier net	(14.4)	(11.7)
Capitaux propres	21.2	17.9

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

*Données auditées – rapport d'audit en cours d'émission*

**Evolution du chiffre d'affaires par Ligne de Produits**

En millions d'euros	Cumul		Variation totale	Variation		
	31 mars 2012	31 mars 2011		Organique	Effet de change	Chgt Périmètre
Briquets & stylos	37,1	32,2	16,5%	13,6%	-0,2%	3,1%
Maroquinerie, Accessoire & PAP	28,7	29,8	-3,3%	-3,0%	-1,1%	0,8%
<b>Total Produits</b>	<b>65,8</b>	<b>62,0</b>	<b>6,2%</b>	<b>4,7%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>2,1%</b>

NB : la variation organique exclut les effets de change (variation des taux de change moyens) et les changements de périmètre (base périmètre au 31 mars 2011).

## Briquets & Stylos

Malgré des difficultés de production intervenues dans le courant du second semestre de l'exercice 2011-2012 - qui sont maintenant quasiment résolues - mais qui ont eu un impact négatif sur le chiffre d'affaires, l'activité est en progression significative du fait de la forte reprise constatée sur les briquets traditionnels, par le lancement de la gamme de stylos Elysée et de la gamme de briquets et stylos conçus avec la collaboration de Karl Lagerfeld. Par ailleurs, les séries limitées (1001 Nuits) et les produits d'exception (Tournaire) ont bien fonctionné.

## Maroquinerie & autres

Après la refonte des gammes de briquets et stylos, l'année 2012-2013 verra le renouvellement de l'ensemble des gammes de maroquinerie. Ce lancement est intervenu dans le courant du 1<sup>er</sup> trimestre 2012-2013 et a eu une incidence sur les ventes des anciennes collections de maroquinerie dans la mesure où nos clients n'ont pas souhaité stocker de produits amenés à disparaître du catalogue

## Évolution du chiffre d'affaires par zone géographique

	31 mars 2012	31 mars 2011	Variation totale	Organique	Effet de change	Chgt Périmètre
France	11,4	11,3	0,9%	0,9%		
Europe distribution contrôlée (ex France)	9,5	8,2	16,0%	0,9%	0,3%	14,8%
Asie distribution contrôlée	25,8	25,3	2,2%	3,6%	-1,4%	
<b>Total distribution contrôlée</b>	<b>46,7</b>	<b>44,8</b>	<b>4,4%</b>	<b>2,1%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>3,0%</b>
Agents & Distributeurs	19,1	17,2	10,8%	11,3%	-0,5%	
<b>Total Produits</b>	<b>65,8</b>	<b>62,0</b>	<b>6,2%</b>	<b>4,7%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>2,1%</b>

NB : la variation organique exclut les effets de change et les changements de périmètre (reprise à 100% d'Orfarlabo à compter du 21 février 2011).

### France

La France a subi les conséquences de la fermeture de notre flagship (Avenue Montaigne) pendant 2 mois pour transformation sur la base du nouveau concept de nos boutiques.

### Europe de l'Ouest

L'activité des filiales en Europe de l'Ouest est quasi stable avec des situations contrastées. Alors que l'Allemagne est en progression, le Benelux est stable et l'Italie est en recul sensible du fait des conséquences de la crise de la dette sur l'économie du pays. Bien que non comparable, l'Espagne a bien résisté sur l'exercice.

### Asie

La zone Hong-Kong/Chine est en légère progression du fait des ouvertures/fermetures de boutiques alors que le Japon, malgré les conséquences du plan de restructuration engagé à la fin de l'exercice 2010-2011 qui a vu la fermeture de nombreux points de vente, est en progression sensible en 2011-2012 (+12%).

## **Agents et Distributeurs**

Dans la continuation de l'exercice précédent, les ventes vers les distributeurs ont continué à progresser de manière sensible.

### ***Les résultats :***

#### **Marge Brute (sur ventes produits)**

La marge brute en valeur ressort à 33.9 millions d'euros contre 30.2 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 3.7 millions d'euros, soit +2.7 points.

Cette amélioration de la marge brute est la résultante de :

- Impact de la croissance du CA (+2.6 millions d'euros)
- Amélioration du taux de marge sur coûts variables (+2.6 millions d'euros)
- Augmentation des frais fixes (-1.5 millions d'euros) du fait, notamment, de l'augmentation des amortissements suite à la reprise de la provision pour perte de valeur constatée au 31 mars 2011 (impact -0.9 million d'euros d'augmentation des frais fixes).

#### **Résultat opérationnel courant (sur ventes produits)**

Le résultat opérationnel courant est légèrement négatif à -0.5 million d'euros contre -2.7 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une amélioration de 2.2 millions d'euros.

Parallèlement à l'amélioration de la marge brute (+3.7 millions d'euros), les frais généraux sont en augmentation de +4.6% avec une augmentation sensible des coûts de communication (impact : -0.6 million d'euro), l'augmentation limitée des frais commerciaux (impact : -0.3 million d'euros malgré la croissance du chiffre d'affaires) et des frais administratifs (impact : -0.6 million d'euros).

#### **Revenus de licences**

Les revenus de licences sont en sensible augmentation par rapport à l'exercice précédent (+18.%, soit +0.9 million d'euros) du fait de la performance des licences et des renégociations de certains contrats à la fin de l'exercice précédent qui ont porté leur plein effet sur l'exercice 2011-2012.

#### **Éléments non récurrents**

L'exercice 2011-2012 intègre peu d'éléments non récurrents alors que l'exercice 2010-2011 intégrait, outre le coût de la restructuration de la filiale Japonaise, la reprise du solde des provisions pour perte de valeur constatées en 2005-2006.

#### **Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel ressort à +5.4 millions d'euros au 31 mars 2012 contre +5.9 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -0.5 million d'euros. Sur la seule vente des produits, l'équilibre d'exploitation est quasiment atteint. En intégrant les royalties, l'exploitation est devenue rentable de manière structurelle.

## Résultat financier

Le résultat financier ressort à - 2.3 millions d'euros contre - 1.7 millions pour l'exercice précédent du fait, notamment, de l'impact des différences de change à caractère financier qui ressortent à -0.3 million d'euro contre +0.2 million en 2010-2011, suite à l'évolution de l'Euro par rapport aux autres devises (US\$, HK\$ et JPNY) à la clôture des exercices.

## Résultat net

Le résultat net ressort à +2.4 millions d'euros contre +3.5 millions d'euros en 2010-2011, soit une variation de -1.1 millions d'euros du fait de la variation du résultat opérationnel et de l'impact des taux de change sur le résultat financier.

## Situation de la trésorerie

En milliers d'euros	31 mars 2012	31 mars 2011
Capacité d'autofinancement	6 575	2 613
Variation du fonds de roulement d'exploitation	(3 668)	1 083
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>2 907</b>	<b>3 696</b>
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(3 416)	(887)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	496	(1 634)
Effet de la variation des cours de change	150	(568)
Variation de la trésorerie	137	608
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>6 553</b>	<b>6 416</b>

La structure financière telle qu'elle ressort du tableau des flux de trésorerie fait apparaître, pour l'exercice clos au 31 mars 2012, une amélioration de la capacité d'autofinancement qui s'élève à +6.6 millions d'euros au 31 mars 2012 contre +2.6 millions d'euros au 31 mars 2011. Cette variation de +4.0 millions d'euros s'explique principalement par la variation du résultat opérationnel courant.

La variation du besoin en fonds de roulement est négative à -3.7 millions d'euros.

Les investissements sont en sensible augmentation (-3.4 millions d'euros en 2011-2012)

Compte tenu de ces éléments, la trésorerie consolidée ressort à 6.6 millions d'euros contre 6.4 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

## Trésorerie et capitaux disponibles

Dans le cadre du renforcement de ses moyens de financement à court terme, S.T.Dupont a obtenu en avril-mai 2012, la mise en place de lignes de crédit ou découvert d'un montant total de 5.1 millions d'euros destinés à financer le besoin en fonds de roulement sur la période avril-octobre, période où sont fabriqués les produits destinés aux ventes de fin d'année.

Sur la base de la capacité d'autofinancement anticipée et des lignes de financement complémentaires obtenues, S.T.Dupont estime être en mesure de financer ses opérations pour les 12 mois à venir.

<i>Contact :</i>	<i>Michel Suhard</i>	<i>01 53 91 30 00 msuhard@st-dupont.com</i>
------------------	----------------------	---

## Comptes consolidés au 31 mars 2012

### Compte de résultat

(En milliers d'euros)	31/03/2012	31/03/2011
<b>Produits des activités ordinaires (*)</b>	<b>71 583</b>	<b>66 861</b>
Chiffre d'affaires net « produits »	65 810	61 977
Coûts des ventes	(31 951)	(31 783)
<b>Marge brute</b>	<b>33 859</b>	<b>30 194</b>
Frais de communication	(3 886)	(3 263)
Frais commerciaux	(15 987)	(15 709)
Frais généraux et administratifs	(14 519)	(13 923)
<b>Résultat opérationnel courant (hors royalties)</b>	<b>(533)</b>	<b>(2 701)</b>
Royalties	5 773	4 884
Autres charges	(1 330)	(2 799)
Autres produits	1 474	1 031
Gain de valeur sur actifs (IAS 36)	0	<b>5 469</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5 384</b>	<b>5 885</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	46	455
Coût de l'endettement financier brut	(1 892)	(1 710)
Coût de l'endettement financier net	<b>(1 846)</b>	<b>(1 255)</b>
Autres produits et charges financiers	(493)	(406)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0	<b>(414)</b>
<b>Résultat avant Impôt</b>	<b>3 046</b>	<b>3 810</b>
Charges d'impôt sur le résultat	(685)	(297)
<b>Résultat net</b>	<b>2 361</b>	<b>3 514</b>
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>2 361</b>	<b>3 514</b>
Résultat net par action (en euros)	0,006	0,008

(\*) chiffre d'affaires produits + royalties

**Bilan actif et passif**

ACTIF		31/03/2012	31/03/2011
(En milliers d'euros)			
<b>Actif non courant</b>			
Ecarts d'acquisition		3 522	3 348
Immobilisations incorporelles (nettes)		554	780
Immobilisations corporelles (nettes)		18 724	18 224
Actifs financiers		1 372	1 411
Participations dans les entreprises associées		7	7
Impôts différés		431	314
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>24 609</b>	<b>24 084</b>
 <b>Actif courant</b>			
Stocks et en-cours		21 889	16 077
Créances clients		11 318	9 550
Autres créances		4 822	3 233
Impôts courants		314	263
Trésorerie et équivalents de trésorerie		6 843	6 787
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>45 187</b>	<b>35 910</b>
 <b>Total de l'actif</b>		<b>69 796</b>	<b>59 994</b>

**PASSIF**

(En milliers d'euros)

**31/03/2012**

**31/03/2011**

**Capitaux propres - part du Groupe**

Capital	21 280	21 241
Prime d'émission, de fusion et d'apport	1 065	986
Composante capital des emprunts convertibles	2 425	2 425
Réserves	(5 609)	(9 252)
Réserves de conversion	(342)	(996)
<b>Résultat net- Part du Groupe</b>	<b>2 361</b>	<b>3 514</b>
<b>Total capitaux propres - part du groupe</b>	<b>21 179</b>	<b>17 918</b>

**Dettes non courantes**

Emprunts obligataires convertibles	14 334	14 216
Emprunts et dettes financières	11	35
Emprunts sur location financement (à plus d'un an)	0	6
Impôts différés	210	143
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	5 842	5 714
<b>Total des dettes non courantes</b>	<b>20 397</b>	<b>20 114</b>

**Dettes courantes**

Fournisseurs	12 013	7 786
Autres dettes	7 716	7 506
Impôts courants	272	157
Provisions pour risques et charges	1 300	2 244
Emprunts obligataires convertibles (à moins d'1 an)	1 485	1 497
Emprunts et dettes financières	5 226	2 551
Emprunts sur location financements (moins d'1 an)	208	221
<b>Total des dettes courantes</b>	<b>28 220</b>	<b>21 962</b>

**Total du Passif**

**69 796**

**59 994**

**Tableau des flux de trésorerie**

(En milliers d'euros)	31/03/2012	31/03/2011
<b>I - Activités Opérationnelles</b>		
Résultat net après impôt	2 360	3 513
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	2 534	1 406
Reprises de provision pertes de valeur	0	(5 470)
Variation des provisions	(881)	213
Charge nette d'intérêts	1 873	1 732
Plus ou moins-values de cessions	709	946
Charge (produit) d'impôt	45	(143)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence, net des dividendes versés	0	414
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>6 575</b>	<b>2 613</b>
Variation des stocks et en-cours	(5 267)	1 777
Variation des clients et comptes rattachés	(1 659)	(2 062)
Variation des autres créances	(1 457)	760
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 064	1 435
Variation des autres dettes	651	(827)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>	<b>(3 668)</b>	<b>1 083</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>2 907</b>	<b>3 696</b>
<b>II - Activités d'investissement</b>		
Dépenses de développement	(208)	(368)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 257)	(986)
Acquisition entrée de périmètre	0	444
Acquisition d'autres immobilisations financières	(53)	10
<b>Besoin de trésorerie (investissements)</b>	<b>(3 518)</b>	<b>(900)</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles	0	0
Cessions d'immobilisations corporelles	0	0
Cessions d'autres immobilisations financières	102	13
<b>Désinvestissements</b>	<b>102</b>	<b>13</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(3 416)</b>	<b>(887)</b>
<b>III - Activités de financement</b>		
Emissions d'emprunts et dettes financières	2 081	0
Remboursement d'emprunts et dettes financières	(88)	(137)
Intérêts payés	(1 497)	(1 497)
Autres flux liés aux opérations de financement		
Variation des découverts bancaires		
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>496</b>	<b>(1 634)</b>
Effets de la variation des cours de change	150	(568)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>137</b>	<b>608</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	6 416	5 808
Trésorerie à la clôture de l'exercice (note 13)	6 553	6 416
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>137</b>	<b>608</b>