

RESULTATS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2013

Progression du chiffre d'affaires de 12,4 % sur l'exercice

Taux de marge brute en légère hausse mais progression des coûts commerciaux (communication et distribution contrôlée) qui impacte le résultat opérationnel
Résultat net à 0,8 M€ sur l'exercice 2012/2013, contre 2,4 m€ en 2011/2012

Le 28 juin 2013, le Directoire a arrêté les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2013.

Les indicateurs-clés au 31 mars 2013 se présentent ainsi :

En millions d'euros	31/03/13	31/03/2012	31/03/2011
Total des revenus (*)	79.6	71.6	66.9
Chiffre d'affaires Produits	74.0	65.8	62.0
Marge brute	38.2	33.9	30.2
	(%)		
	51.6%	51.4%	48.7%
Résultat opérationnel courant (hors royalties & éléments non récurrents)	(1.3)	(0.5)	(2.7)
Revenus de licences	5,6	5.8	4.9
Eléments non récurrents (net)	(0.9)	0.1	3.7
Résultat opérationnel	3,4	5.4	5.9
Coût de l'endettement financier net	(1.3)	(1.8)	(1.3)
Résultat net part du Groupe	0.8	2.4	3.5
Résultat net par action (€)	0.002	0.006	0.008
Ressources/(Endettement) financier net	(20,9)	(14.4)	(11.7)
Capitaux propres	21,8	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		
	31/03/13	31/03/12	Variation totale	Organique	Effet de change
Briquets & stylos	42,3	37,1	13,9%	11,9%	2,0%
Maroquinerie, Accessoire & PAP	31,7	28,7	10,5%	7,0%	3,5%
Total Produits	74,0	65,8	12,4%	9,8%	2,6%

Briquets & Stylos

L'activité continue sa progression grâce aux briquets traditionnels, ainsi qu'aux lancements de nouvelles lignes : Audrey / Humphrey, Défi Extrême., La série limitée Second Empire a également contribué à la croissance.

Maroquinerie & autres

L'année 2012-2013 a vu le renouvellement des gammes de maroquinerie, notamment D Line. Celles-ci ont connu un réel succès à l'export et ont contribué à doper la croissance sur ces marchés.

Evolution du chiffre d'affaires par zones géographique

en millions d'euros	Cumul		Variation		
	31/03/2013	31/03/12	Variation totale	Organique	Effet de change
France	11,2	11,4	-2,1%	-2,1%	0,0%
Europe distribution contrôlée (ex France)	10,0	9,5	5,3%	5,4%	-0,1%
Asie distribution contrôlée	28,8	25,8	11,3%	5,3%	6,0%
Total distribution contrôlée	49,9	46,7	6,8%	3,5%	3,3%
Agents & Distributeurs	24,1	19,1	26,1%	25,1%	1,0%
Total Produits	74,0	65,8	12,4%	9,8%	2,6%

La distribution contrôlée concerne les marchés où nous opérons par l'intermédiaire de filiales de distribution. Sur ces marchés, nous avons nos propres points de vente associés à des réseaux de détaillants. La distribution non contrôlée concerne les marchés où nous opérons au travers d'agents ou de distributeurs qui ont eux-mêmes des boutiques en propre et des réseaux de détaillants.

La distribution contrôlée concerne principalement l'Europe de l'Ouest et l'Asie (hors Corée). Les principaux marchés de la distribution non contrôlée sont les pays de l'Est, le Moyen-Orient et les USA.

L'impact des taux de change ressort à +2.6%.

France

La France a subi les difficultés des distributeurs spécialisés, non totalement compensées par la bonne performance de notre flagship (Avenue Montaigne) récemment rénové, ainsi que celle des points de vente intégrés dans les grands magasins.

Europe de l'Ouest

L'activité des filiales en Europe de l'Ouest progresse en moyenne de 5%, avec l'Allemagne qui surperforme nettement les autres zones, au contraire de l'Europe du Sud affectée par un environnement économique difficile.

Asie

La croissance en Asie dépasse 5% en organique, soit une valeur supérieure à l'exercice précédent, même si l'impact des ouvertures de boutiques en Chine n'a été significatif qu'en fin d'exercice. L'impact positif des taux de change est dû au Yen en début d'exercice, mais s'est nettement atténué par la suite.

Agents et Distributeurs

La très forte progression des ventes sur ce réseau (+25 %) est due à la dynamique des marchés en Russie, Corée et des USA.

Marge Brute (sur ventes produits)

La marge brute en valeur ressort à 38.2 millions d'euros contre 33.9 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 4.3 millions d'euros, et +0.2 point.

Cette amélioration de la marge brute est la résultante de :

- Impact de la croissance du CA (+4.2 millions d'euros)
- Amélioration du taux de marge sur coûts variables (+0.1 millions d'euros)

Les frais indirects de production sont stables en valeur par rapport à l'exercice précédent.

Résultat opérationnel courant (sur ventes produits)

Le résultat opérationnel courant est négatif à -1.3 million d'euros contre -0.5 million d'euros pour l'exercice précédent, soit une dégradation de -0.8 million d'euros.

La progression de la marge brute (+4.3 millions d'euros) n'a pu totalement compenser l'augmentation des frais généraux: communication (impact : -0.9 million d'euro), frais commerciaux (impact : -3.6 millions d'euros dont -2 millions liés aux boutiques ouvertes en Chine), et frais administratifs (impact : -0.5 million d'euros, dû à la hausse des engagements retraite).

Revenus de licences

Les revenus de licences sont quasiment stables par rapport à l'exercice précédent (impact -0.2 million d'euros)

Eléments non récurrents

Le solde des éléments non récurrents représente une charge de 0.9 million d'euro, liée pour l'essentiel à des coûts de restructuration mis en œuvre dans les filiales et au centre industriel.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel ressort à +3.4 millions d'euros au 31 mars 2013 contre +5.4 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -2.0 millions d'euros. Celle-ci est notamment imputable aux investissements commerciaux en Chine (nouvelles boutiques), qui ont pour but de booster la croissance et de renforcer le contrôle de notre distribution sur les marchés stratégiques.

Résultat financier

Le résultat financier ressort à - 2.5 millions d'euros contre - 2.3 millions pour l'exercice précédent, conséquence de la hausse de l'endettement.

Au cours des trois derniers exercices, S.T.Dupont n'a versé aucun dividende.

Résultat net

Le résultat net ressort à +0.8 million d'euros contre + 2.4 millions d'euros en 2011-2012, soit une variation de -1.6 million d'euros, du fait pour l'essentiel de la variation du résultat opérationnel.

Trésorerie et capitaux disponibles

Les disponibilités et valeurs mobilières de placement ressortent à 3,8 millions d'euros au 31 mars 2013 contre 6,8 millions d'euros au 31 mars 2012.

Afin de renforcer sa structure financière, le Groupe a obtenu des lignes de crédit ou découvert d'un montant total de 7.75 millions d'euros destinés à financer le besoin en fonds de roulement entre avril et octobre 2013, période de production des ventes de fin d'année. Sur la base de la capacité d'autofinancement prévisionnelle, et de ces lignes de financement, S.T.Dupont estime être en mesure de financer ses opérations pour les 12 mois à venir.

Comptes consolidés au 31 mars 2013

Compte de résultat

(En milliers d'euros)	31/03/2013	31/03/2012
Produits des activités ordinaires (*)	79 552	71 583
Chiffre d'affaires net « produits »	73 984	65 810
Coûts des ventes	(35 781)	(31 951)
Marge brute	38 203	33 859
Frais de communication	(4 826)	(3 886)
Frais commerciaux	(19 568)	(15 987)
Frais généraux et administratifs	(15 072)	(14 519)
Résultat opérationnel courant (hors royalties)	(1 264)	(533)
Royalties	5 569	5 773
Autres charges	(948)	(1 330)
Autres produits	91	1 474
Gain de valeur sur actifs (IAS 36)		0
Résultat opérationnel	3 447	5 384
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	41	46
Coût de l'endettement financier brut	(1 792)	(1 892)
Coût de l'endettement financier net	(1 751)	(1 846)
Autres produits et charges financiers	(786)	(493)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0	0
Résultat avant Impôt	911	3 046
Charges d'impôt sur le résultat	(116)	(685)
Résultat net	796	2 361
Résultat net – part du Groupe	796	2 361
Résultat net – intérêts minoritaires	-	-
Résultat net par action (en euros)	0,002	0,006
Résultat net dilué par action (en euros)	0,004	0,007

(*) chiffre d'affaires produits + royalties

Bilan actif et passif**ACTIF**

(En milliers d'euros)

31/03/2013**31/03/2012****Actif non courant**

Ecarts d'acquisition	3 656	3 522
Immobilisations incorporelles (nettes)	514	554
Immobilisations corporelles (nettes)	18 646	18 724
Actifs financiers	1 293	1 372
Participations dans les entreprises associées	7	7
Impôts différés	572	431
Total de l'actif non courant	24 688	24 609

Actif courant

Stocks et en-cours	26 535	21 889
Créances clients	13 572	11 318
Autres créances	4 991	4 822
Impôts courants	763	314
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 746	6 843
Total de l'actif courant	49 607	45 187

Total de l'actif**74 295****69 796**

PASSIF

(En milliers d'euros)

31/03/2013**31/03/2012****Capitaux propres - part du Groupe**

Capital	21 288	21 280
Prime d'émission, de fusion et d'apport	1 080	1 065
Composante capital des emprunts convertibles	2 425	2 425
Réserves	(3 878)	(5 609)
Réserves de conversion	43	(342)
Résultat net- Part du Groupe	796	2 361

Total capitaux propres - part du groupe**21 754****21 179****Total capitaux propres - part des intérêts ne conférant pas le contrôle****Dettes non courantes**

Emprunts obligataires convertibles	0	14 334
Emprunts et dettes financières	6	11
Emprunts sur location financement (à plus d'un an)	879	0
Impôts différés	178	210
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	5 973	5 842
Total des dettes non courantes	7 036	20 397

Dettes courantes

Fournisseurs	12 397	12 013
Autres dettes	7 873	7 716
Impôts courants	319	272
Provisions pour risques et charges	1 101	1 300
Emprunts obligataires convertibles (à moins d'1 an)	16 041	1 485
Emprunts et dettes financières	7 282	5 226
Emprunts sur location financements (moins d'1 an)	492	208
Total des dettes courantes	45 505	28 220

Total du Passif**74 295****69 796**