

COMPTE DE RESULTAT

<i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/09/01	31/03/01 *	30/09/00 *
Chiffre d'affaires « Produits » net	17 & 18	37 803	84 870	34 554
Redevances	19	2 952	4 964	2 756
<b>Chiffre d'affaires total net</b>	17 & 18	<b>40 755</b>	<b>89 834</b>	<b>37 310</b>
Coûts des ventes		(18 914)	(44 367)	(18 054)
<b>Marge brute</b>		<b>21 841</b>	<b>45 467</b>	<b>19 256</b>
Frais de communication		(2 625)	(5 683)	(2 053)
Frais commerciaux		(7 674)	(15 835)	(7 177)
Frais généraux et administratifs		(9 327)	(18 629)	(8 654)
Résultat des sociétés mises en équivalence		(10)	111	62
<b>Résultat opérationnel</b>	17 & 18	<b>2 205</b>	<b>5 431</b>	<b>1 434</b>
Résultat financier	20	(359)	(767)	(389)
Éléments inhabituels des activités ordinaires	21	(108)	77	185
<b>Résultat courant</b>		<b>1 738</b>	<b>4 741</b>	<b>1 230</b>
Impôts sur les résultats	22	(66)	(769)	(51)
<b>Résultat net des entreprises intégrées</b>		<b>1 671</b>	<b>3 972</b>	<b>1 179</b>
Amortissement des écarts d'acquisition		(167)	(335)	(167)
<b>Résultat net – part du Groupe</b>		<b>1 504</b>	<b>3 637</b>	<b>1 012</b>
<b>Résultat net par action</b> (en euros)	23	<b>0.24</b>	<b>0.59</b>	<b>0.17</b>
<b>Résultat dilué par action</b> (en euros)	23	<b>0.20</b>	<b>0.57</b>	<b>0.14</b>

\* Les redevances des périodes clôturées en septembre 2000 et en mars 2001 ont été reclassées en chiffre d'affaires afin de permettre une comparabilité satisfaisante

**BILAN**

<b>ACTIF</b> <i>(En milliers d'euros)</i>	Notes	30/09/01	31/03/01	30/09/00
<b>Actif immobilisé</b>				
Ecart d'acquisition	3	4 001	4 169	4 336
Immobilisations incorporelles (nettes)	4	5 678	5 869	7 016
Immobilisations corporelles (nettes)	5	9 816	10 320	10 030
Immobilisations financières (nettes)	6	904	836	996
Titres mis en équivalence	7	743	864	814
Impôts différés		1 415	1 300	1 694
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>22 557</b>	<b>23 358</b>	<b>24 886</b>
<b>Actif circulant</b>				
Stocks et en-cours (nets)	8	28 233	23 934	26 915
Créances clients et comptes rattachés (nets)	9	19 321	20 359	16 496
Autres créances et comptes de régularisation	10	7 255	6 547	7 555
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	11	12 813	15 816	12 221
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>67 622</b>	<b>66 656</b>	<b>63 187</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>90 179</b>	<b>90 014</b>	<b>88 073</b>
<b>PASSIF</b> <i>(En milliers d'euros)</i>				
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>				
Capital	12	9 962	9 913	9 775
Primes d'émission, de fusion et d'apport		1 019	757	18
Réserves		30 410	27 715	27 703
Réserves de conversion		3 069	3 238	3 752
Résultat net - part du Groupe		1 504	3 637	1 012
<b>Total capitaux propres – part du groupe</b>		<b>45 964</b>	<b>45 260</b>	<b>42 260</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	13	<b>10 159</b>	<b>9 847</b>	<b>11 016</b>
<b>Dettes à plus d'un an</b>				
Emprunts obligataires convertibles	14	11 991	12 305	13 193
Impôts différés		55	86	104
<b>Total des dettes à plus d'un an</b>		<b>12 046</b>	<b>12 391</b>	<b>13 467</b>
<b>Dettes à moins d'un an</b>				
Emprunts obligataires convertibles		262	539	288
Emprunts et dettes financières	15	4 121	5 550	5 434
Fournisseurs et comptes rattachés		7 003	6 730	6 169
Autres dettes et comptes de régularisation		10 624	9 697	9 439
<b>Total des dettes à moins d'un an</b>		<b>22 010</b>	<b>22 516</b>	<b>21 330</b>
<b>Total du passif</b>		<b>90 179</b>	<b>90 014</b>	<b>88 073</b>

TABLEAUX DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES - PART DU GROUPE

<i>(En milliers d'euros)</i>	Nombre d'actions	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserve de conversion	Capitaux propres consolidés
<b>Au 31 mars 2000</b>	<b>6 108 649</b>	<b>9 774</b>	<b>11</b>	<b>27 715</b>	<b>2 501</b>	<b>40 001</b>
Autres mouvements	0	0	0	0	0	0
<b>Proforma 31 mars 2000</b>	<b>6 108 649</b>	<b>9 774</b>	<b>11</b>	<b>27 715</b>	<b>2 501</b>	<b>40 001</b>
Conversion d'obligations	87 033	139	746	0	0	885
Résultat de l'exercice	0	0	0	3 637	0	3 637
Réserve de conversion	0	0	0	0	737	737
<b>Au 31 mars 2000</b>	<b>6 195 682</b>	<b>9 913</b>	<b>757</b>	<b>31 352</b>	<b>3 238</b>	<b>45 260</b>
Autres mouvements	0	0	0	0	0	0
<b>Proforma 31 mars 2001</b>	<b>6 195 682</b>	<b>9 913</b>	<b>757</b>	<b>31 352</b>	<b>3 238</b>	<b>45 260</b>
Conversion d'obligations	30 500	49	262			311
Résultat de l'exercice				1 504		1 504
Réserve de conversion					(182)	(182)
Distribution dividendes				(929)		(929)
Autres mouvements	0	0	0	(13)	13	0
<b>Au 30 septembre 2001</b>	<b>6 226 182</b>	<b>9 962</b>	<b>1 019</b>	<b>31 914</b>	<b>3 069</b>	<b>45 964</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE**

(En milliers d'euros)	Notes	30/09/01	31/03/01	30/09/00
<b>I - Opérations d'exploitation</b>				
Résultat net		1 504	3 637	1 012
Dotations aux amortissements		1 636	3 898	1 628
Amortissements des écarts d'acquisition		167	335	167
Variation des provisions		284	(2 112)	(1 328)
Plus ou moins-values de cessions		68	566	206
Impôts différés		(146)	19	(79)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence, net des dividendes versés		120	(91)	(62)
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>3 633</b>	<b>6 252</b>	<b>1 544</b>
Variation des stocks et en-cours		(4 355)	1 012	(2 003)
Variation des clients et comptes rattachés		377	(2 725)	2 453
Variation des autres créances		(332)	(634)	(1 596)
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés		291	302	(352)
Variation des autres dettes		(44)	(439)	(520)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>		<b>(4 064)</b>	<b>(2 484)</b>	<b>(2 119)</b>
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations d'exploitation</b>		<b>(431)</b>	<b>3 768</b>	<b>(574)</b>
<b>II - Opérations d'investissement</b>				
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(217)	(766)	(574)
Acquisition d'immobilisations corporelles		(863)	(3 041)	(1 209)
Acquisition d'autres immobilisations financières		(15)	(53)	0
Acquisition de filiales nette de la trésorerie acquise		0	0	0
<b>Besoin de trésorerie (investissements)</b>		<b>(1 095)</b>	<b>(3 860)</b>	<b>(1 783)</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles		0	1 664	
Cessions d'immobilisations corporelles		55	88	1 014
Cessions d'autres immobilisations financières		0	0	0
Cessions de filiales, nette de la trésorerie cédée		0	0	0
<b>Désinvestissements</b>		<b>55</b>	<b>1 752</b>	<b>1 014</b>
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations d'investissement</b>		<b>(1 040)</b>	<b>(2 108)</b>	<b>(769)</b>
<b>III - Opérations de financement</b>				
Emissions d'emprunts et dettes financières		(13)	0	
Remboursement d'emprunts et dettes financières		(432)	(212)	(328)
<b>Variation de la trésorerie issue des opérations de financement</b>		<b>(445)</b>	<b>(212)</b>	<b>(328)</b>
Effets de la variation des cours de change sur la trésorerie		169	642	227
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>(1 747)</b>	<b>2 090</b>	<b>(1 443)</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice		10 439	8 349	8 349
Trésorerie à la clôture de l'exercice		8 692	10 439	6 906
Pour la présentation des tableaux de flux, la trésorerie à la clôture comprend les éléments suivants :				
	Notes	30/09/01	31/03/01	30/09/00
Disponibilités et valeurs mobilières de placement		12 813	15 816	12 221
Découverts bancaires		(4 121)	(5 377)	(5 315)
<b>Total trésorerie nette</b>		<b>8 692</b>	<b>10 439</b>	<b>6 906</b>

## NOTES

*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 Broad Gain 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 à la bourse de Paris au second marché.

### 1. PRINCIPES COMPTABLES

#### 1.1 GENERAL

Les comptes consolidés du Groupe S.T. Dupont sont établis conformément aux nouvelles dispositions du règlement n° 99-02 du Comité de Réglementation Comptable relatif aux comptes consolidés des sociétés commerciales et entreprises publiques, homologué par arrêté du 22 juin 1999. Par rapport aux normes comptables internationales de l'I.A.S.C. applicables pour l'exercice clos le 31 mars 2002, les comptes consolidés de S.T. Dupont dérogent aux normes I.A.S. 14 « Information sectorielle » pour son niveau de détail et d'information requis, I.A.S. 32 « Présentation des instruments financiers » sur la présentation des titres auto-détenus présentés en valeurs mobilières de placement et non en moins des capitaux propres, et sur le non éclatement des composantes passif financier et capitaux propres pour l'emprunt obligataire, I.A.S. 37 « Provision, passifs éventuels et actifs éventuels » sur la définition des provisions, I.A.S. 38 « Immobilisations incorporelles » pour le non amortissement du droit au bail, et, par conséquent, à la norme I.A.S. 1 révisée « Présentation des états financiers ». Les autres normes et les interprétations édictées par l'I.A.S.C. et applicables au 31 mars 2002 sont suivies par S.T. Dupont.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

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.

Les comptes consolidés des semestres clos au 30 septembre 2000 et 2001 du Groupe S.T. Dupont sont établis conformément à la réglementation française applicable aux arrêts intermédiaires ainsi qu'à la norme I.A.S. 34 « Information financière intermédiaire ». Ils sont préparés selon les mêmes principes et méthodes comptables que ceux retenus pour l'établissement des comptes annuels tels qu'ils sont exposés précédemment. La comparabilité des comptes intermédiaires et annuels peut être affectée par le caractère saisonnier de l'activité du Groupe qui, dans un contexte d'activité normal, réalise au cours du second semestre un volume d'affaires supérieur à celui du premier semestre.

#### 1.2 METHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés regroupent les comptes de S.T. Dupont S.A. et des filiales dans lesquelles S.T. Dupont S.A. exerce directement un contrôle exclusif ou 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 de leur cession. Les comptes des sociétés contrôlées de manière exclusive sont consolidés par la méthode de l'intégration globale. Les comptes des sociétés où le Groupe S.T. Dupont exerce une influence notable sont consolidés par la méthode de la mise en équivalence. Compte tenu de la nature du compte de résultat et de l'activité des sociétés mises en équivalence, la quote-part de leur résultat est placée dans le résultat opérationnel du Groupe S.T. Dupont.

#### 1.3 DATE D'ARRETE DES COMPTES

La date d'arrêt des comptes de S.T. Dupont S.A. est le 31 mars de chaque année. La date d'arrêt des comptes des filiales est également le 31 mars. Les comptes consolidés au 30 septembre 2001 sont établis à partir des comptes semestriels arrêtés à cette date.

**1.4 ELIMINATIONS DE CONSOLIDATION**

Lors de l'établissement des comptes consolidés, les résultats d'opérations intra-groupe 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 ou annulation de provisions pour dépréciation de titres consolidés ou de prêts à des filiales. Les dividendes et acomptes reçus par le Groupe sur les 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.

**1.5 CONVERSION DES ETATS FINANCIERS**

La conversion des états financiers des sociétés établie 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 comptes 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 inclus dans les capitaux propres consolidés dans le poste " Réserve de conversion ".

Les taux de conversion des devises « out » en euros sont les suivants :

	Taux moyen 30/09/01	Taux de clôture 30/09/01	Taux moyen 31/03/01	Taux de clôture 31/03/01	Taux moyen 30/09/00	Taux de clôture 30/09/00
1 franc suisse	0.661415	0.676212	0.653334	0.655936	0.646769	0.654923
1 yen	0.009275	0.009178	0.009857	0.009176	0.012080	0.010489
1 livre sterling	1.624326	1.611360	1.622710	1.612720	1.623925	1.650330
1 dollar US	1.092925	1.092925	1.128181	1.128181	1.127747	1.127747
1 dollar de Hong Kong	0.144891	0.140119	0.147650	0.144639	0.139189	0.144639
1 nouveau dollar de Taiwan	0.032780	0.031485	0.034456	0.034352	0.035000	0.035986
1 dollar de Singapour	0.632748	0.621006	0.632533	0.629322	0.628009	0.648993
1 ringgit de Malaisie	0.296196	0.288784	0.290783	0.298100	0.287241	0.648993

**1.6 INSTRUMENTS FINANCIERS**

Les instruments 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 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 :

**Couvertures des risques de change**

Le risque de change résultant des transactions commerciales est apprécié et couvert par la société mère dans le respect des règles de prudence. La société utilise différents instruments financiers 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 pourrait être amené à utiliser des nouveaux instruments financiers (N.I.F.). L'utilisation éventuelle de ces N.I.F. n'aura jamais un caractère spéculatif, mais aura pour unique but de couvrir au comptant ou à terme des opérations en cours ou futures afin d'assurer ou de figer des taux ou des revenus découlant des activités commerciales et industrielles de S.T. Dupont dans le cadre normal d'une bonne gestion.

Les gains ou les pertes non réalisés résultant des contrats de change à terme sont soit constatés en compensation des gains ou des pertes non réalisés sur des actifs ou passifs couverts par ces instruments, soit différés si ces instruments ont été affectés à des opérations de l'exercice suivant.

Les pertes et les profits de change sont comptabilisés dans le résultat financier.

#### 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'opportunités en cas de détente de taux.

Les produits ou les pertes générés par les swaps de taux et les contrats PIBOR sont constatés dans le résultat financier prorata temporis sur la durée du contrat.

#### 1.7 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Ce sont les actifs non monétaires identifiables, sans substance physique, qui sont détenus par le Groupe S.T. Dupont pour être utilisés 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 selon la méthode linéaire sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations :

<i>Immobilisations incorporelles</i>	<i>Durée</i>
Brevets	15 ans
Savoir faire	5 ans
Logiciels acquis	5 ans
Logiciels créés	3-5 ans

Les droits au bail ne font pas l'objet d'un amortissement dans la mesure où ils sont cessibles. Dans le cas où leur valeur probable de réalisation deviendrait inférieure à leur valeur comptable, ils font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Les marques font l'objet d'une provision pour dépréciation sur la base de leur valeur de marché ou de leur valeur d'usage.

#### 1.8 ECARTS 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'évaluation positifs ou négatifs afférents à certains éléments identifiables ;
- l'écart d'acquisition pour le solde non affecté.

Les écarts d'évaluation positifs font l'objet d'un amortissement selon les mêmes règles que les éléments d'actifs auxquels ils se rapportent.

Les écarts d'acquisition font l'objet de dépréciation par voie d'amortissement sur une durée de 20 ans maximum. Si toutefois les résultats des sociétés acquises ne correspondent pas à ceux ayant motivé leur achat, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée.

#### 1.9 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique. Elles sont amorties selon la méthode linéaire d'après leur durée estimée d'utilisation économique :

<i>Immobilisations corporelles</i>	<i>Durée</i>
Constructions	20-25 ans
Agencements, aménagements, installations liés à des	20-25 ans

constructions	
Mobilier	5-10 ans
Matériel et outillages	3-10 ans
Agencements, aménagements, installations	5-10 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel de bureau et informatique	5 ans
Matériel micro informatique	5 ans

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

#### 1.10 FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Les frais de recherche et de développement sont comptabilisés en charges au cours de l'exercice où ils sont engagés.

#### 1.11 FRAIS DE COLLECTION

Les frais de collection de l'activité prêt-à-porter masculin sont constatés en charges au cours de l'exercice de mise en vente de la collection.

#### 1.12 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.

#### 1.13 CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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.

#### 1.14 DISPONIBILITES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les disponibilités correspondent aux liquidités, ainsi qu'aux dépôts à court terme pouvant être rendus immédiatement disponibles. Les découverts bancaires, les crédits spots et les lignes de trésorerie sont classés dans les emprunts et dettes financières à moins d'un an.

Les placements financiers sont évalués à leur valeur liquidative à la date de clôture. Les actions d'auto contrôle qui sont acquises dans le cadre réglementaire de la régularisation des cours boursiers sont inscrites en valeurs mobilières de placement et sont valorisées à la moyenne des derniers cours de bourse du dernier mois de l'exercice.

Les moins-values latentes font l'objet d'une provision pour dépréciation à caractère financier.

#### 1.15 CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES

Ce poste comprend essentiellement les stands chez les détaillants à l'étranger et les moules et formes mis à la disposition des façonniers pour l'exécution des travaux sous-traités. Ces charges à répartir sont amorties sur trois ans.

#### 1.16 ENGAGEMENT DE RETRAITE ET AUTRES ENGAGEMENTS POSTERIEURS A LA RETRAITE

S.T. Dupont S.A. et ses filiales ont mis en place dans les différents pays de nombreux régimes de retraite à prestations définies et à contributions définies. Les actifs des régimes financés en externe sont détenus, indépendamment des actifs du Groupe, par des caisses de retraite ou des sociétés d'assurance.

Les régimes à prestations définies sont évalués par des actuaires indépendants chaque année sur la base de la méthode des unités de crédit projetées. Selon cette méthode, le coût de ces régimes est pris en charge dans le compte de résultat afin de répartir le coût régulièrement sur la carrière des employés. L'engagement de retraite est égal à la valeur actuarielle des décaissements futurs estimés



et actualisés aux taux des obligations de l'Etat ayant des échéances similaires à l'engagement. Tous les écarts actuariels (gains et pertes) sont étalés sur la durée résiduelle probable de carrière des employés.

A compter de l'exercice 1999, le Groupe a appliqué la norme comptable internationale I.A.S. 19 (révisée), *Employee Benefits*, et l'écart de transition (variation des engagements au titre des services avant l'exercice 1999) généré par l'application de cette nouvelle norme a été imputé aux capitaux propres au 1<sup>er</sup> avril 1998.

Les contributions du Groupe aux régimes à contributions définies sont prises en charge dans le compte de résultat pendant l'exercice auquel les contributions sont rattachables.

Le Groupe a un régime de couverture de santé pour les employés de S.T. Dupont S.A. qui sont partis en retraite avant le 1<sup>er</sup> janvier 2001. Avant l'exercice 1999, le coût estimé de cet engagement était provisionné au moment du départ en retraite de chaque employé. Suite à l'application de la norme I.A.S. 19 (révisée) pour l'exercice 1999, le coût estimé de cet engagement est désormais provisionné sur la carrière selon une méthode comptable similaire à celle utilisée pour les régimes de retraite à prestations définies. L'évaluation de cet engagement est faite par un actuaire indépendant. L'écart de transition généré par l'application de cette nouvelle norme a été imputé aux capitaux propres au 1<sup>er</sup> avril 1998.

#### 1.17 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 mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

En outre, le Groupe constate le passif estimé sur tous les produits encore sous garantie à la date du bilan. Cette provision est déterminée sur la base des données statistiques antérieures.

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 du bilan.

#### 1.18 EMPRUNTS OBLIGATAIRES CONVERTIBLES

Les emprunts obligataires convertibles en actions sont comptabilisés à leur valeur nominale augmentée de la prime de remboursement sous la rubrique emprunts obligataires convertibles. La prime de remboursement est amortie au prorata temporis et est calculée en fonction du taux indiqué au marché dans le cadre de l'émission. En cas de conversion des obligations, la dette est convertie en capital et prime d'émission, et la quote-part amortie de la prime de remboursement en prime de conversion.

Les frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires convertibles sont enregistrés en charges, au même titre que les frais financiers, en fonction du nombre d'obligations vivantes.

#### 1.19 CONSTATATION DES PRODUITS

Le chiffre d'affaires net représente les ventes livrées du portefeuille de marque du Groupe qui est constitué par les produits fabriqués, de négoce et les accessoires s'y rattachant. Les ventes sont constatées lors de la livraison des produits. Le chiffre d'affaires est présenté avant déduction des escomptes de règlement, qui sont comptabilisés en résultat financier, et après déduction des remises et ristournes accordées.

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. Elles incluent les droits d'entrée non récurrents négociés dans le cadre de nouveaux accords. Aucun coût futur n'est à anticiper au titre de ces revenus.

Les facturations relatives au service après-vente sont comptabilisées en moins des frais commerciaux en face des charges afférentes.

#### 1.20 ELEMENTS INHABITUELS DES ACTIVITES ORDINAIRES

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat consolidé incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et

les éléments extraordinaires. Les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement. Il est également indiqué dans les éléments inhabituels les plus ou moins values d'actifs immobilisés cédés ainsi que les gains et pertes sur cessions de valeurs mobilières de placement.

### 1.21 IMPOTS SUR LES RESULTATS

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). Le calcul des actifs et passifs d'impôt comptabilisés n'a pas fait l'objet d'une actualisation financière, l'échéancier de reversement n'étant pas suffisamment fiable. Les actifs d'impôts différés ne sont constatés que si leur réalisation 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.

## 2. VARIATION DE PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation du Groupe S.T. Dupont n'a pas évolué depuis le 30 septembre 2000.

## 3. ECARTS D'ACQUISITION

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
S.T. Dupont Marketing Ltd (Hong Kong)	10 336	10 336	10 336
S.T. D. Investment Pte Ltd (Singapour-succursale à Taiwan)	863	863	863
S.T. Dupont Distribution Pte Ltd	212	212	212
S.T. Dupont (Malaysia) Sdn Bhd	170	170	170
<b>Total valeur brute</b>	<b>11 581</b>	<b>11 581</b>	<b>11 581</b>
S.T. Dupont Marketing Ltd (Hong Kong)	(6 589)	(6 460)	(6 331)
S.T. D. Investment Pte Ltd (Singapour-succursale à Taiwan)	(863)	(863)	(863)
S.T. Dupont Distribution Pte Ltd	(71)	(49)	(28)
S.T. Dupont (Malaysia) Sdn Bhd	(57)	(40)	(23)
<b>Total amortissements et provisions</b>	<b>(7580)</b>	<b>(7 412)</b>	<b>(7 245)</b>
<b>TOTAL VALEUR NETTE</b>	<b>4 001</b>	<b>4 169</b>	<b>4 336</b>

### 1.22 RESULTAT PAR ACTION

En accord avec la norme I.A.S. n°33, le résultat par action est calculé en divisant le résultat net par 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.

### 1.23 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

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, des valeurs mobilières de placement sous déduction des découverts bancaires et outils de financement court terme.

En 1998, les écarts d'acquisition de S.T. Dupont Marketing Ltd et de S.T.D. Investment Pte Ltd avaient fait l'objet d'un amortissement inhabituel à hauteur de 5 450 milliers d'euros (respectivement de 4 651 milliers d'euros et 799 milliers d'euros) sur la base des coefficients multiplicateurs fixés à l'origine et appliqués aux nouvelles données prévisionnelles de l'activité. Comme lors de la période précédente, cette même méthode n'a pas donné lieu à la constatation d'une provision supplémentaire au 30 septembre 2001.

Les écarts d'acquisition comptabilisés ne comprennent pas de provisions non conformes constatées lors des acquisitions au sens du règlement n° 2000-06 du CRC relatif aux passifs et ne nécessitent en conséquence aucun retraitement.

#### 4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
Brevets, marques, savoir-faire	884	872	824
Droits au bail	3 827	3 827	4 726
Autres immobilisations incorporelles	4 061	3 936	3 982
<b>Total valeur brute</b>	<b>8 772</b>	<b>8 635</b>	<b>9 532</b>
Brevets, marques, savoir-faire	(769)	(746)	(746)
Droits au bail	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	(2 325)	(2 020)	(1 790)
<b>Total amortissements et provisions</b>	<b>(3 094)</b>	<b>(2 766)</b>	<b>(2 516)</b>
Brevets, marques, savoir-faire	115	126	98
Droits au bail	3 827	3 827	4 726
Autres immobilisations incorporelles	1 736	1 916	2 192
<b>TOTAL VALEUR NETTE</b>	<b>5 678</b>	<b>5 869</b>	<b>7 016</b>

Les " Brevets, marques, savoir-faire " correspondent essentiellement à des marques achetées soit dans un objectif de protection juridique, soit pour une exploitation ultérieure.

Les " Droits au bail " correspondent aux droits au bail de boutiques S.T. Dupont en Europe.

Les " Autres immobilisations incorporelles " correspondent essentiellement à des logiciels et des frais d'établissement.

L'augmentation de la valeur brute constatée depuis le 31 mars 2001 correspond principalement aux acquisitions de logiciels.

#### 5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
Terrains	162	162	162
Constructions	3 933	3 925	3 716
Agencements	8 669	8 323	8 758
Installations techniques, matériel et outillages industriels	19 818	19 421	19 303
Autres immobilisations	6 395	6 513	5 606
<b>Total valeur brute</b>	<b>38 977</b>	<b>38 344</b>	<b>37 545</b>
Constructions	(2 266)	(2 213)	(2 156)
Agencements	(5 808)	(5 518)	(5 561)
Installations techniques, matériel et outillages industriels	(16 347)	(15 916)	(15 535)
Autres immobilisations	(4 740)	(4 377)	(4 263)
<b>Total amortissements et provisions</b>	<b>(29 161)</b>	<b>(28 024)</b>	<b>(27 515)</b>
Terrains	162	162	162
Constructions	1 667	1 712	1 560
Agencements	2 861	2 805	3 197
Installations techniques, matériel et outillages industriels	3 471	3 505	3 768
Autres immobilisations	1 655	2 136	1 343
<b>TOTAL VALEUR NETTE</b>	<b>9 816</b>	<b>10 320</b>	<b>10 030</b>

Les immobilisations corporelles correspondent essentiellement aux immobilisations de la société mère et de son centre industriel.

Les " Autres immobilisations " comprennent essentiellement du mobilier de bureau et des stands.

Les principales acquisitions du semestre correspondent aux acquisitions d'équipement industriel et aménagements dans le cadre des ouvertures de boutiques et shop-in-shops.

## 6. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières représentent quasi-exclusivement des dépôts de garantie.

## 7. TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
Orfarlabo	736	857	807
S.T. Dupont Export Ltd	7	7	7
<b>Valeur d'équivalence</b>	<b>743</b>	<b>864</b>	<b>814</b>

## 8. STOCKS ET EN-COURS

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
Matières premières	3 606	3 638	3 021
Produits en-cours/semi-ouvrés	8 410	7 439	7 835
Marchandises et produits finis	20 789	17 924	21 444
Pièces détachées et consommables	1 340	1 104	1 195
<b>Total valeur brute</b>	<b>34 145</b>	<b>30 105</b>	<b>33 495</b>
Matières premières	(1 250)	(1 274)	(1 155)
Produits en-cours/semi-ouvrés	(1 542)	(1 538)	(1 368)
Marchandises et produits finis	(3 019)	(3 250)	(3 845)
Pièces détachées et consommables	(101)	(109)	(212)
<b>Total amortissements et provisions</b>	<b>(5 912)</b>	<b>(6 171)</b>	<b>(6 580)</b>
<b>TOTAL VALEUR NETTE</b>	<b>28 233</b>	<b>23 934</b>	<b>26 915</b>

Le niveau de stock plus important au 30 septembre 2001 par rapport au 31 mars 2001 s'explique par la saisonnalité des approvisionnements.

Au 30 septembre 2001, les provisions représentent 44 % de la valeur brute des stocks totaux faisant l'objet d'une provision, contre 46% au 31 mars 2001.

## 9. CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
Clients	17 863	17 873	15 120
Effets à recevoir	2 350	3 348	1 993
<b>Créances avec des sociétés liées :</b>			
• Harvey Nichols	6	7	9
• Dickson Concepts Ltd	0	3	0
• Autres	138	52	0
<b>Total valeur brute</b>	<b>20 357</b>	<b>21 283</b>	<b>17 122</b>
Provision pour dépréciation des comptes clients	(1 036)	(924)	(626)
<b>TOTAL VALEUR NETTE</b>	<b>19 321</b>	<b>20 359</b>	<b>16 496</b>

Les créances nettes à plus d'un an s'élèvent à 1 404 milliers d'euros.

## 10. AUTRES CREANCES

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
Créances d'impôts sur les sociétés	1 341	1 485	1 493
Autres créances	3 701	2 943	3 568
Charges constatées d'avance	1 099	789	1 104
Prime de remboursement	125	153	184
Charges à répartir	989	1 177	1 206
<b>TOTAL</b>	<b>7 255</b>	<b>6 547</b>	<b>7 555</b>

Les créances d'impôt sur les sociétés correspondent aux excédents d'acomptes sur l'impôt exigible et à un « carry back » constaté au 31 mars 1999 dans les comptes de la société S.T. Dupont S.A. pour un montant de 865 euros utilisable au plus tard le 31 mars 2004.

Au 30 septembre 2001, les autres créances intègrent notamment la TVA à récupérer pour un montant de 1 152 milliers d'euros et les redevances à recevoir pour un montant de 1 392 milliers d'euros. Le montant des autres créances à plus d'un an s'élève à 629 milliers d'euros.

Les charges à répartir correspondent essentiellement à des moules de fabrication, des stands promotionnels propriété de S.T. Dupont S.A., expédiés à l'étranger et des études de productivité. Au 30 septembre 2001, la part à plus d'un an représente 720 milliers d'euros.

## 11. DISPONIBILITES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
Valeurs mobilières de placement	1 028	486	1 632
Dépôts à terme	7 673	9 544	7 667
Comptes courants bancaires	4 224	5 903	3 003
<b>Total valeur brute</b>	<b>12 925</b>	<b>15 933</b>	<b>12 302</b>
Provision pour dépréciation des valeurs mobilières	(111)	(117)	(81)
<b>TOTAL VALEUR NETTE</b>	<b>12 813</b>	<b>15 816</b>	<b>12 221</b>

Les valeurs mobilières de placement correspondent essentiellement à des SICAV et aux actions S.T. Dupont autodétenues. La provision correspond à l'ajustement de la valeur des titres autodétenus. Au 30 septembre 2001, la valeur nominale boursière retenue pour les titres S.T. Dupont est de 9,31 euros.

## 12. CAPITAUX PROPRES

Au 30 septembre 2001, le capital social de S.T. Dupont S.A. s'élève désormais à 9 961 891,2 euros et se décompose en 6 226 182 actions ordinaires d'une valeur nominale de 1,6 euros chacune. Durant le premier semestre de l'exercice 2001-2002, 30 500 obligations ont été converties en actions.

Les actions sont entièrement libérées.

**13. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

	Provision pour garantie	Provision pour autres risques	Provision pour charges	Provision pour retraites	Total provisions
<b>Au 30 septembre 2000</b>	<b>1 638</b>	<b>3 581</b>	<b>925</b>	<b>4 872</b>	<b>11 016</b>
Dotations	623	552	231	265	1 671
Reprises utilisées	(569)	(718)	(510)	(52)	(1 849)
Reprises non utilisées		(438)			(438)
Autres		(380)		(8)	(388)
Ecart de conversion		(2)		(163)	(165)
<b>Au 31 mars 2001</b>	<b>1 692</b>	<b>2 595</b>	<b>646</b>	<b>4 914</b>	<b>9 847</b>
Dotations	21	644	83	195	943
Reprises utilisées		(22)	(96)	(22)	(140)
Reprises non utilisées		(347)	(129)		(476)
Autres					
Ecart de conversion		(14)		(1)	(15)
<b>Au 30 septembre 2001</b>	<b>1 713</b>	<b>2 856</b>	<b>504</b>	<b>5 086</b>	<b>10 159</b>

Statistiquement, la provision pour garantie peut être reversée dans un horizon de cinq ans.

Les provisions pour charges correspondent principalement au solde du plan social en France, dont le reversement doit avoir lieu d'ici la fin de l'exercice 2001-2002.

L'évolution des provisions pour autres risques découlent principalement de l'actualisation des provisions pour risque fiscal en Allemagne et à Hong Kong, de la constitution d'une provision pour dépréciation d'actifs en Europe du Sud et de la reprise d'une provision pour litige devenue sans objet.

**14. EMPRUNT OBLIGATAIRE**

Au cours du semestre, 30 500 obligations ont été converties. L'impact sur les comptes est le suivant :

- augmentation de capital de 49 millions d'euros (soit 30 500 actions à 1,6 euros) ;
- la différence entre la valeur nominale de l'obligation convertible de 10,10 euros et la valeur nominale de l'action 1,6 euros a été portée au crédit du compte prime d'émission pour 259 millions d'euros (soit 30 500 obligations à 8,5 euros) ;
- le montant de la prime de remboursement amortie prorata temporis a été portée au crédit du compte prime de conversion des obligations pour 3 millions d'euros (soit 30 500 obligations à 0,2 euro).

La juste valeur de l'emprunt (hors intérêts courus et prime de remboursement) coté sur la place de Paris au 30 septembre 2001 pour 1 164 204 obligations s'élève à 8 964 millions d'euros.

**15. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES**

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
<b>A plus d'un an</b>			
Emprunt en lires italiennes	0	0	170
Emprunt en francs français	0	0	0
<b>Total des dettes financières à plus d'un an</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>170</b>
<b>A moins d'un an</b>			
Partie à court terme des emprunts à long terme			
- emprunts en lires italiennes	0	173	118
- emprunt en francs français	0	0	0
Découverts bancaires en dollars de Taiwan	2 125	2 250	2 537
Découverts bancaires	1 996	3 127	2 779
<b>Total des dettes financières à moins d'un an</b>	<b>4 121</b>	<b>5 550</b>	<b>5 434</b>

Au 30 septembre 2001, les lignes de crédit non utilisées s'élèvent à 17 142 milliers d'euros.

L'emprunt à long terme, en lires italiennes, souscrit par S.T. Dupont S.A. a été intégralement remboursé au cours du premier semestre de l'exercice 2001-2002.

**16. ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES**

**16.1 ENGAGEMENTS REÇUS**

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
Engagements reçus	0	0	0

**16.2 ENGAGEMENTS DONNES**

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
Cautions bancaires filiales	10 410	10 800	10 616
Autres cautions bancaires	1 188	1 220	177
Commandes fermes d'immobilisations	583	448	345

**17. INFORMATIONS PAR SECTEUR D'ACTIVITE**

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
<b>Chiffre d'affaires</b>			
Briquets et stylos	22 893	54 824	21 794
Cuir et autres	14 910	30 046	12 760
Redevances	2 952	4 964	2 756
<b>Total</b>	<b>40 755</b>	<b>89 834</b>	<b>37 310</b>
<b>Résultat opérationnel</b>			
Marge brute sur briquets et stylos	11 291	26 308	11 105
Marge brute sur cuir et autres	7 598	14 195	5 395
Redevances	2 952	4 964	2 756
Coûts non affectés	(19 636)	(40 036)	(17 822)
<b>Total</b>	<b>2 205</b>	<b>5 431</b>	<b>1 434</b>

## 18. INFORMATIONS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE PAR DESTINATION

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
<b>Chiffre d'affaires</b>			
Europe	17 310	41 797	16 594
Asie	19 348	39 612	17 299
Autres régions	4 097	8 425	3 417
<b>Total</b>	<b>40 755</b>	<b>89 834</b>	<b>37 310</b>
<b>Résultat opérationnel</b>			
Marge brute sur Europe	8 251	18 562	7 582
Marge brute sur Asie	11 434	22 511	9 955
Marge brute sur autres régions	2 156	4 304	1 719
Coûts non affectés	(19 636)	(40 036)	(17 822)
<b>Total</b>	<b>2 205</b>	<b>5 431</b>	<b>1 434</b>

## 19. REDEVANCES

Les redevances regroupent les revenus perçus au titre des licences conclues avec des tiers, incluant les revenus résultant du contrat signé pour le développement du marché chinois avec une société filiale du Groupe Dickson. Leur répartition par zone géographique est effectuée par origine de paiement des licences.

## 20. RESULTAT FINANCIER

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
Produits financiers	265	963	501
Charges financières	(649)	(1 771)	(849)
Gains (pertes) de change	25	41	(41)
<b>Total</b>	<b>(359)</b>	<b>(767)</b>	<b>(389)</b>

## 21. ELEMENTS INHABITUELS DES ACTIVITES ORDINAIRES

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
Produits /(charges) inhabituels nets	(154)	643	185
Plus ou moins-values sur cessions d'actifs	46	(566)	0
<b>Total</b>	<b>(108)</b>	<b>77</b>	<b>185</b>

Au 30 septembre 2001, le montant des produits inhabituels comprend principalement :

- la reprise d'une provision pour litige de 305 milliers d'euros devenue sans objet;
- l'actualisation de la provision pour risque fiscal en Allemagne pour 207 milliers d'euros ;
- la constitution d'une provision pour dépréciation d'actifs sur l'Europe du Sud pour 108 milliers d'euros.

## 22. IMPOTS SUR LES BENEFICES

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
Impôts courants	(212)	(750)	(130)
Impôts différés	146	(19)	79
<b>Total</b>	<b>(66)</b>	<b>(769)</b>	<b>(51)</b>

La charge nette d'impôts se rapportant aux éléments inhabituels est non significative à fin septembre 2001.



### 23. 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.

	30/09/01	31/03/01	30/09/00
Résultat net part du Groupe	1 504	3 637	1 012
Nombre moyen d'actions en circulation	6 206 947	6 112 862	6 109 017
<b>Résultat net par action en euros</b>	<b>0,24</b>	<b>0,59</b>	<b>0,17</b>

Le résultat dilué par action est calculé en retenant le nombre d'actions moyen pondéré en circulation au cours de l'exercice ajusté pour tenir compte de la conversion des actions potentiellement dilutives. Au 30 septembre 2001, le Groupe S.T. Dupont a, comme actions potentiellement dilutives, les obligations convertibles.

Ainsi, l'emprunt obligataire convertible est considéré comme ayant été converti en actions à la date de son émission et le résultat net est ajusté afin d'éliminer la charge financière et l'amortissement de la prime de remboursement correspondants, nettes d'impôts le cas échéant.

	30/09/01
Résultat net part du Groupe	1 504
Frais financiers	262
Amortissement des primes de remboursement	25
Résultat net – part du Groupe après retraitements	1 791
Nombre moyen d'actions en circulation	6 206 947
Nombre moyen d'obligations non converties	1 183 439
Nombre d'actions total	7 390 386
Résultat net dilué par action en euros	0,20

### 24. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les opérations financières avec les sociétés liées sont explicitées dans la note 16 aux états financiers.

Les montants des transactions de ventes et achats de biens et services avec des parties liées sont les suivants :

	30/09/01
Ventes au réseau de boutiques des sociétés liées (Hong Kong)	8
Ventes à l'entreprise associée (Espagne)	1 449
Achats de services (Hong Kong)	(131)
Ventes de services (Hong Kong)	15
Loyers (Hong Kong)	11
Redevances reçues (Hong Kong)	807
Autres	(30)

### 25. EVENEMENTS POST-CLOTURE

Le groupe n'identifie pas d'événements post clôture de nature à modifier les comptes au 30 septembre 2001.