



MAÎTRE ORFÈVRE, LAQUEUR & MALLETIER DEPUIS 1872

Amendement au 30 septembre 2023 du Document d'Enregistrement Universel (DEU) 2022-23

*Rapport financier semestriel
au 30 septembre 2023 inclus*



Le présent amendement au Document d'Enregistrement Universel 2022-23 a été déposé le 19 janvier 2024 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), en sa qualité d'autorité compétente au titre du règlement (UE) 2017/1129, sans approbation préalable conformément à l'article 9 dudit règlement.

Le Document d'Enregistrement Universel peut être utilisé aux fins d'une offre au public de titres financiers et l'admission de titres financiers à la négociation sur le marché réglementé d'Euronext Paris (« Euronext Paris ») s'il est complété par une note d'opération et, le cas échéant, un résumé et tous les amendements apportés au Document d'Enregistrement Universel. L'ensemble alors formé est approuvé par l'AMF conformément au règlement (UE) 2017/1129.

REMARQUES GENERALES

Le présent amendement actualise et doit être lu conjointement avec le document d'enregistrement universel 2022-23 déposé auprès de l'AMF le 31 juillet 2023 sous le numéro d'enregistrement D.23-0629 (le « **Document d'Enregistrement Universel** »).

Une table de concordance est fournie dans le présent amendement afin de permettre de retrouver facilement les informations requises par les annexes 1 et 2 du règlement délégué (CE) 2019/980 du 14 mars 2019 conformément au schéma du Document d'Enregistrement Universel et celles mises à jour ou modifiées.

Le Document d'Enregistrement Universel ainsi que le présent amendement sont disponibles sur le site Internet du groupe S.T. Dupont (<https://fr.st-dupont.com/pages/finances>), ainsi que sur le site Internet de l'AMF (www.amf-france.org).

Dans cet amendement, et sauf indication contraire :

- Les termes « **S.T. Dupont** », ou la « **Société** » désignent la société ST Dupont, société anonyme à directoire et conseil de surveillance, au capital de 26 213 977,80 euros, dont le siège social est situé au 92, Boulevard du Montparnasse, 75014 Paris, immatriculée auprès du registre du commerce et des sociétés tenu par le Tribunal de commerce de Paris sous le numéro 572 230 829.
- Le terme « **Groupe** » désigne le groupe de sociétés constitué par la Société et l'ensemble de ses filiales décrites à la section 1.3 du Document d'Enregistrement Universel 2022-23.

Table des matières

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 1. | Présentation du Groupe et Rapport d'activité..... | 5 |
| 1.1. | Augmentation de capital | 5 |
| 1.2. | Profil et stratégie du Groupe..... | 6 |
| 1.2.1. | Position concurrentielle | 6 |
| 1.2.2. | Réseau de distribution | 7 |
| 1.2.3. | Axes majeurs de la stratégie | 7 |
| 1.3. | Filiales et participation | 8 |
| 1.4. | Le groupe S.T. Dupont au premier semestre de l'exercice fiscal 2023/24..... | 10 |
| 1.4.1 | Faits marquants | 10 |
| 1.4.2 | Evolution des Résultats consolidés..... | 11 |
| 1.4.3 | Analyse de la rentabilité..... | 13 |
| 1.4.4 | Trésorerie et capitaux | 14 |
| 1.5. | Evènements postérieurs à la clôture | 16 |
| 1.6. | Perspectives du Groupe | 17 |
| 1.7. | Facteurs de risques | 17 |
| 1.8. | Assurances..... | 25 |
| 1.9. | Délais de paiement | 25 |
| 1.10. | Parties liées | 25 |
| 2 | États financiers | 27 |
| 2.1 | Revue financière | 27 |
| 2.2 | Comptes consolidés semestriels résumés | 28 |
| 2.2.1 | Compte de résultat consolidé résumé semestriel..... | 28 |
| 2.2.2 | État du résultat global consolidé résumé semestriel..... | 28 |
| 2.2.3 | Bilan consolidé au 30 septembre 2023..... | 29 |
| 2.2.4 | Tableau de flux de trésorerie consolidé résumé semestriel | 30 |
| 2.2.5 | Variation semestrielle des capitaux propres consolidé | 31 |
| 2.2.6 | Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés..... | 32 |
| 2.2.6.1 | Faits marquants | 32 |
| 2.2.6.2 | Principes et méthodes comptables | 32 |
| 2.2.6.2.1 | Cadre général..... | 32 |
| 2.2.6.2.2 | Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés d'application obligatoire au 30 septembre 2023 | 32 |
| 2.2.6.2.3 | Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoires au 30 septembre 2023 et non adoptés par anticipation par le Groupe..... | 32 |
| 2.2.6.2.4 | Saisonnalité | 33 |
| 2.2.6.2.5 | Périmètre de consolidation..... | 33 |
| 2.2.6.3 | Information sectorielle..... | 33 |
| 2.2.6.3.1 | Compte de résultat..... | 34 |
| 2.2.6.3.2 | Chiffre d'affaires par activité et zone géographique | 35 |
| 2.2.6.3.3 | Postes du bilan | 35 |
| 2.2.6.4 | Ecarts d'acquisition | 36 |
| 2.2.6.5 | Immobilisations incorporelles | 36 |
| 2.2.6.6 | Immobilisations corporelles | 37 |
| 2.2.6.7 | Droits d'utilisation et dettes de location..... | 38 |
| 2.2.6.7.1 | Droits d'utilisation..... | 38 |
| 2.2.6.7.2 | Dettes de location | 39 |
| 2.2.6.8 | Actifs financiers non courants | 39 |
| 2.2.6.9 | Stocks et en-cours..... | 39 |
| 2.2.6.10 | Créances clients et comptes rattachés | 40 |
| 2.2.6.11 | Autres créances | 40 |
| 2.2.6.12 | Trésorerie et équivalents de Trésorerie..... | 40 |
| 2.2.6.13 | Capitaux propres | 41 |
| 2.2.6.14 | Provisions et passifs éventuels | 41 |
| 2.2.6.15 | Emprunts et dettes financières..... | 41 |
| 2.2.6.16 | Autres passifs courants | 43 |
| 2.2.6.17 | Impôts courants..... | 43 |
| 2.2.6.18 | Coût de l'endettement financier | 43 |
| 2.2.6.19 | Résultat par action | 43 |
| 2.2.6.20 | Autres produits et charges | 44 |
| 2.2.6.21 | Transactions avec des parties liées | 44 |
| 2.2.6.22 | Instruments dérivés..... | 44 |
| 2.2.6.23 | Evènements postérieurs à la clôture | 44 |

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 2.2.7 | Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle pour la période du 1er avril au 30 septembre 2023 | 45 |
| 3. | Personnes responsables | 45 |
| 3.1 | Responsable de l'amendement au Document..... | 46 |
| 3.2 | Attestation du responsable de l'amendement au Document d'Enregistrement Universel | 46 |
| 3.3 | Responsables du contrôle des comptes | 46 |
| 4. | Gouvernance et informations supplémentaires | 47 |
| 4.1 | Rôle et fonctionnement du Directoire et du Conseil de Surveillance | 47 |
| 4.2 | Code de gouvernement d'entreprise | 47 |
| 4.3 | Assemblée Générale du 28 septembre 2023..... | 48 |
| 4.4 | Rémunérations et avantages de toute nature versés aux membres du directoire | 49 |
| 5 | Table de concordance de l'amendement au Document d'Enregistrement Universel..... | 50 |
| 6 | Table de rapprochement avec le rapport financier semestriel | 54 |

1. Présentation du Groupe et Rapport d'activité

1.1. Augmentation de capital

En raison de pertes cumulées, notamment liées à la pandémie du Covid-19, les capitaux propres de la société S.T. Dupont S.A sont devenus inférieurs à la moitié de son capital social, nécessitant une recapitalisation.

L'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires du 28 septembre 2022 a approuvé une augmentation de capital. À la suite de cette décision, le directoire a opté pour une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires par émission de 419 423 640 actions nouvelles au prix de souscription unitaire de 0,06 euro, soit un montant brut, prime d'émission incluse, de 25 165 418,40 euros.

Cette émission d'actions nouvelles, combinée à une réduction partielle de capital, permettra de poursuivre les objectifs suivants :

- restaurer les capitaux propres à hauteur au moins de la moitié du capital social tout en permettant à la Société de lever des fonds ;
- poursuivre le désendettement du Groupe, au travers des souscriptions libérées par voie de compensation de créance, et la consolidation de sa trésorerie, au travers des souscriptions libérées en numéraire, lui permettant ainsi de restaurer ses ratios bilantiels, diminuer son niveau d'endettement et retrouver sa capacité d'emprunt sur le marché ;

| Evolution des capitaux propres et endettement (En milliers d'euros) | Avant Emission et au 31 octobre 2023 | Après Emission |
|--|---|-----------------------|
| Capitaux propres | 2 996 | 28 161 |
| Trésorerie disponible | 6 362 | 10 527 |
| Dettes financières | 25 575 ⁽¹⁾ | 6 575 |
| Dette Nette | 19 212 | - 3 953 |
| Ratio Dette/Capitaux Propres | 6,41 | - 0,14 |

(1) Incluant l'avance en compte-courant d'action de 2 millions d'euros réalisée le 2 décembre 2023.

- contribuer au financement du rebranding de la marque, au développement de nouveaux produits, à l'ouverture de nouvelles boutiques et l'augmentation des investissements en marketing ainsi qu'en communication.

1.2. Profil et stratégie du Groupe

Historiquement, le Groupe fabrique et commercialise des briquets, instruments d'écriture, accessoires, maroquinerie et prêt-à-porter pour homme. Les briquets ont représenté durant le premier semestre de l'exercice 2023-24 71% de l'activité, les instruments d'écriture 13%, le prêt-à-porter 9%, la maroquinerie 5%, les ceintures 1% et enfin les accessoires 1%.

La stratégie définie par S.T. Dupont vise à capitaliser autour de l'ADN de la marque qui s'articule autour de trois grands métiers centraux, pouvant se résumer ainsi : Maître Orfèvre, Maître Laqueur et Maître Malletier, tous présents depuis 1872 sur son seul site de production situé à Faverges en Haute Savoie.

Le Groupe continue de capitaliser autour de la marque « S.T. Dupont » en mettant à l'œuvre une politique de redevances principalement exploitée par des licenciés asiatiques pour plus de 90% du montant total de 2,5 millions d'euros de redevances perçues au titre du premier semestre de l'exercice 2023-24 et qui concerne du prêt-à-porter, des chaussures, des lunettes et des parfums.

Le Groupe vend ses produits sur les 5 continents. Ses principaux marchés géographiques sont l'Asie et l'Europe mais il est également présent au Moyen Orient, aux USA et en Europe de l'Est qui constituent des opportunités de croissance. Les produits fabriqués ou de négoce sont distribués via des grossistes à hauteur de 49% et des filiales de distribution implantées en Europe et en Asie à hauteur de 51%, incluant des sites E-Commerce à hauteur de 3,4%.

Cette diversité des canaux de distribution, des marchés géographiques et des activités constitue une véritable force en libérant les revenus du Groupe de la dépendance vis-à-vis d'une activité ou marché unique.

Le Groupe dispose d'un modèle de ventes soumis à une saisonnalité ; le deuxième semestre fiscal étant plus important en volume de ventes grâce aux ventes de fin d'année calendaire suivies des soldes du début de l'année calendaire.

Le Groupe continue de s'adapter aux évolutions des habitudes de consommation en conférant une attention particulière au développement de son activité maroquinerie et de l'« Art du voyage » qui devient de plus en plus centrale dans sa vision moyen terme et long terme.

S.T. Dupont S.A. est la société mère du Groupe, il s'agit d'une Société Anonyme enregistrée et domiciliée en France. Son siège social est situé à Paris.

S.T. Dupont est cotée en Bourse sur Euronext Paris (compartiment C).

Les comptes consolidés semestriels au 30 septembre 2023 ont été arrêtés par le Directoire le 14 décembre 2023. Ils sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

1.2.1. Position concurrentielle

À la date du 30 septembre 2023, S.T. Dupont continue de se distinguer par la singularité et la diversité de son portefeuille de produits, ainsi que par son positionnement unique sur divers marchés internationaux. Dans le segment du briquet de luxe, le groupe demeure un acteur clé, faisant face à la concurrence de marques telles que Cartier, Dunhill et Zippo, tout en adaptant ses stratégies pour répondre aux évolutions du marché et aux préférences des consommateurs.

Dans le segment des instruments d'écriture, la société estime que S.T. Dupont continue de se positionner parmi les marques prestigieuses comme Montblanc, Cartier et Montegrappa, grâce à ses innovations et à la qualité reconnue de ses produits.

Sur les autres segments tels que la maroquinerie, les ceintures et les accessoires, S.T. Dupont poursuit ses efforts pour accroître sa part de marché, en dépit d'une concurrence intense. La société a mis en œuvre des stratégies de diversification de produits et de renforcement de sa présence en ligne, afin de mieux répondre aux tendances actuelles et d'élargir sa clientèle.

1.2.2. Réseau de distribution

Distribution contrôlée

La distribution contrôlée s'effectue à travers des filiales de distribution européennes et asiatiques représentant au 30 septembre 2023 environ 51% du chiffre d'affaires produits du Groupe. La distribution des produits se fait par l'intermédiaire du e-commerce, de boutiques en propre, de boutiques franchisées, de shop-in-shops (SIS), de corners, de Duty-Free, de boutiques Travel retail et de nombreux points de vente fournis par les grossistes. Les baux des magasins en propre sont détenus par S.T. Dupont S.A. ou ses filiales à l'étranger. Le Groupe n'est jamais propriétaire des murs de boutiques, alors que les magasins franchisés, à la marque S.T. Dupont, sont exploités par nos distributeurs (comme en Corée ou au Moyen Orient). Les shop-in-shops sont des points de vente situés dans les grands magasins (« Department stores »), en France et à l'étranger. Les corners, eux, sont présents dans les magasins multi-marques comme des détaillants ou bureaux de tabac. Contrairement à de nombreuses sociétés du secteur du luxe, la distribution des produits de la Société est encore très dépendante de réseaux de distribution "multi-marques".

Le reste des points de vente concerne les magasins alimentés par les grossistes, ou directement par les filiales du Groupe en Europe et en Asie.

Distribution non contrôlée

La distribution non contrôlée représente 49% et s'effectue par le biais de contrats de distribution exclusifs. Ces partenaires distribuent des produits similaires ou de même niveau en termes d'image et de niveau de gamme. Les principales clauses des contrats d'exclusivité sont le territoire, les catégories de produits distribués, la durée de distribution, l'objectif en volume de ventes, le plan de communication assorti et éventuellement la présence de minimas d'achat.

Lorsqu'il s'agit de licences, la contrepartie du droit d'utilisation de la marque S.T. Dupont pour produire, développer et commercialiser des produits est le versement de redevances avec une limitation du territoire et une validation en amont des produits par la société S.T. Dupont S.A.

La société mère du Groupe, S.T. Dupont S.A., est constamment en relation avec ses distributeurs. Ces derniers fournissent des perspectives de ventes qui permettent à la société S.T. Dupont S.A de juger de l'avenir de la relation de distribution.

1.2.3. Axes majeurs de la stratégie

La stratégie définie par S.T. Dupont vise à capitaliser autour de l'ADN de la marque, pouvant se résumer ainsi :

« Maître Orfèvre, Laqueur et Malletier – depuis 1872 »

« L'Art de vivre à la Française – Art de voyager, de fumer, d'écrire »

La mise en œuvre de cette stratégie s'articule historiquement et de manière permanente autour :

- ❖ D'initiatives fortes sur les piliers historiques en matière de lancement de nouveaux produits
- ❖ D'une réorientation stratégique menée par une nouvelle direction artistique. Cette réorientation s'articule autour de 3 points essentiels :
 - L'extension du réseau de distribution, principalement à travers l'ouverture de boutiques distributeurs,
 - Le développement d'une gamme de produits destinés à la gent féminine,
 - L'orientation de la marque vers les *Millennials*, notamment en Asie,

- ❖ De l'accompagnement de nos partenaires de long terme pour les redevances. Ces partenaires sont présents majoritairement en Asie avec plus de 90% des redevances perçues au cours du premier semestre de l'exercice 2023-24. Ces licences asiatiques portent essentiellement sur du prêt-à-porter, accessoires pour hommes ainsi que des lunettes. En Europe, Interparfums est le seul partenaire du Groupe. Ces partenaires aident le Groupe à porter la marque sur des nouveaux produits et territoires en limitant le risque financier pour le Groupe.
- ❖ Du renforcement des partenariats dans les éditions limitées et la haute création
- ❖ De la poursuite de la mise en œuvre de nouveaux moyens de communication (site web, réseaux sociaux, etc.) visant le recrutement de nouveaux consommateurs
- ❖ De l'amélioration des marges unitaires par l'optimisation des coûts et du mix : le Groupe est engagé dans une politique d'amélioration de ses marges qui s'articule autour de deux enjeux essentiels, une maîtrise des réductions et remises tarifaires ainsi qu'une optimisation de la production de l'usine à Faverges pour une meilleure absorption des coûts fixes de structure.
- ❖ Du renforcement de l'efficacité des processus-métier clés : marketing, merchandising, prévisions de ventes, planification de production, supply-chain et contrôle de gestion.

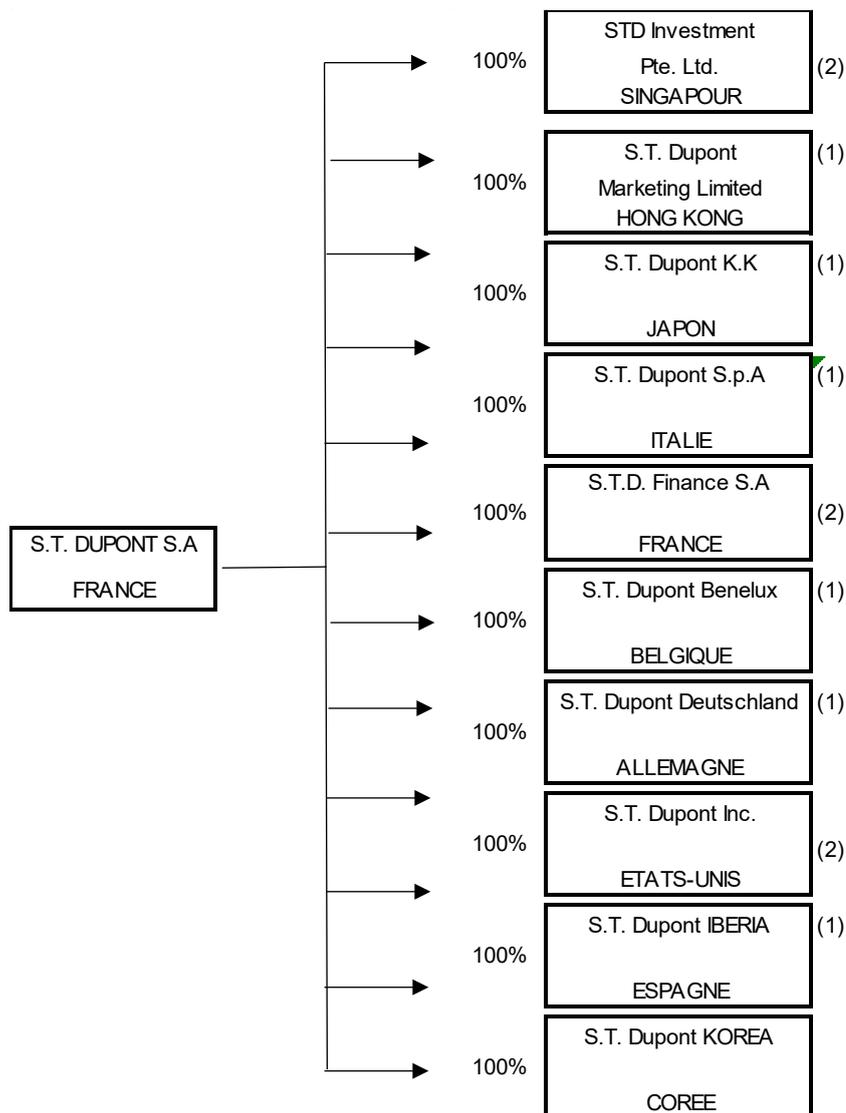
1.3. Filiales et participation

Le Groupe réalise 51% de son activité par le biais de filiales de distribution contrôlées à 100 % qui commercialisent à travers un réseau de boutiques, e-boutiques, SIS (shop-in-shop), corners ou grossistes. En termes de répartition géographique, les filiales sont situées en Europe de l'Ouest et en Asie (notamment Hong-Kong et Japon).

Au 30 septembre 2023, le Groupe possède 10 filiales dont 3 sont sans activité. A l'exception de STD Finance, filiale française en sommeil, toutes les filiales et participations du Groupe sont situées à l'étranger. Leur activité est dédiée à la distribution des produits de la marque S.T. Dupont. Les filiales les plus importantes en chiffre d'affaires et en actifs sont les filiales basées à Hong-Kong, en Allemagne et au Japon.

S.T. Dupont SA est seule détentrices de licences ou sous licences de fabrication et de commercialisation pour certaines lignes de produits, dédiées à des territoires spécifiques.

L'organigramme au 30 septembre 2023 est identique à celui du 31 mars 2023 :



(1) Filiales de distribution

(2) Entités en sommeil

D'autres informations concernant les filiales sont disponibles dans le Document d'Enregistrement universel 2022-23 aux notes 6.5.3. Périmètre de consolidation et 7.2.32. Tableau des filiales et participations.

1.4. Le groupe S.T. Dupont au premier semestre de l'exercice fiscal 2023/24

1.4.1 Faits marquants

Nouveau financement de la part de l'actionnaire principal et acquisition et Financement de la nouvelle boutique située au 414 Rue Saint-Honoré à Paris

Le Groupe bénéficie du soutien de son actionnaire principal et, en conséquence, un nouveau compte courant d'actionnaire a été mis en place pour un montant de 8 millions d'euros durant le premier semestre de l'exercice 2023-24 : 6 millions d'euros ont été mis en place en juin 2023 et 2 millions en août 2023. Au 30 septembre 2023, le compte courant de l'actionnaire principal s'élevait à 19 millions euros.

Durant le premier semestre de l'exercice 2023-2024, la société a acquis un droit au bail d'une nouvelle boutique située Rue Saint-Honoré à Paris, d'une valeur de 4,2 millions d'euros. Cette opération a été financée grâce au nouveau compte courant d'actionnaire principal mis en place en juin 2023.

Litiges commerciaux et contrôles fiscaux

Litige commercial : S.T. Dupont a été assigné devant le Tribunal Judiciaire de Paris pour contrefaçon. La procédure est en cours et devrait se prolonger sur l'année 2024. La meilleure estimation du risque a été retranscrite dans les comptes consolidés du Groupe au 31 mars 2023. En l'absence d'évolution sur le premier semestre de l'exercice 2023-24, la provision a été maintenue au bilan.

Fin du contentieux fiscal portant sur les exercices 31 mars 2011 au 31 mars 2013 : Le conseil d'Etat a rejeté le pourvoi de la société concernant le redressement relatif aux prix de transfert sur les exercices concernés. Cette décision met définitivement fin au contentieux fiscal. Pour mémoire, le tribunal administratif avait donné raison à la société sur tous les autres points. La société avait prudemment provisionné les risques dans ses comptes. La fin de ce litige fiscal a donc un impact positif d'une reprise de 138 milliers d'euros au 30 septembre 2023.

Nouveau contrôle fiscal : La société S.T. Dupont S.A a reçu une notification de contrôle fiscal (vérification de comptabilité) portant sur la période du 1er avril 2019 au 31 mars 2022. Cette procédure est toujours en cours à ce jour.

Note sur la Continuité d'exploitation

La priorité du Groupe est le pilotage rigoureux de sa base de coûts et l'allocation des ressources financières disponibles.

Le groupe a établi des prévisions de trésorerie s'étendant jusqu'au 31 mars 2025, en retenant des hypothèses de chiffre d'affaires affichant une croissance par rapport à l'exercice précédent, une poursuite du contrôle strict des coûts, un maintien du rythme du paiement des dettes et une amélioration des encaissements des créances et des investissements commerciaux et industriels en ligne avec le plan de développement du groupe.

Compte tenu des divers financements accordés par l'actionnaire principal au cours des derniers exercices, du support assuré de ce dernier, et des prévisions de trésorerie établies, le groupe prévoit d'être en mesure de faire face à ses besoins de trésorerie dans les 12 mois après la date de clôture.

1.4.2 Evolution des Résultats consolidés

Les chiffres-clés de S.T. Dupont établis conformément aux normes comptables IFRS sont les suivants :

| En millions d'euros | 30/09/2023 | 31/03/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Total des revenus (*) | 27,7 | 50,1 | 23,1 |
| <i>dont Chiffre d'affaires Produits</i> | 25,2 | 45,2 | 20,2 |
| <i>Produits Marge brute</i> | 14,2 | 24,6 | 11,8 |
| <i>(%)</i> | 56,2% | 54,5% | 58,4% |
| Résultat opérationnel avant redevances & éléments non courants | (1,1) | (5,7) | (2,8) |
| Redevances | 2,5 | 4,9 | 2,9 |
| Éléments non récurrents (net) | (0,1) | (1,1) | (0,4) |
| Résultat opérationnel | 1,3 | (1,8) | (0,3) |
| Coût de l'endettement financier net | (0,6) | (0,4) | (0,2) |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE | 0,4 | (2,9) | (0,7) |
| Résultat net par action (€) | 0,001 | (0,006) | (0,001) |
| Endettement financier net | (16,1) | (10,1) | (8,3) |
| Capitaux propres | 1,9 | 1,6 | 2,8 |

(*) : Le total des revenus comprend le chiffre d'affaires Produits et les Redevances

Évolution du chiffre d'affaires par Ligne de Produits

| (En millions d'euros) | SEMESTRE 1 | | Variation | | |
|---------------------------------|-------------|-------------|------------------|--------------|-----------------|
| | 30/09/23 | 30/09/22 | Variation totale | Organique | Effet de change |
| Briquets & stylos | 21,2 | 16,0 | 32,8% | 36,0% | -3,2% |
| Maroquinerie, Accessoires & PAP | 4,0 | 4,2 | -5,3% | -3,5% | -1,8% |
| TOTAL CA PRODUITS | 25,2 | 20,2 | 24,9% | 27,8% | -2,9% |

CAVEAT :

Les ventes des produits dits « Accessoires Cigares » ont été reclassées de la ligne de Produits « Maroquinerie, Accessoires & PAP » vers la ligne de Produits « Briquets & stylos ». Ainsi, la colonne relative aux ventes 30 septembre 2022 telle qu'affichée dans le tableau ci-dessus est différente de celle publiée dans le rapport financier semestriel du 30 septembre 2022 :

| (En millions d'euros) | Nouvel affichage | Montants publiés au 30/09/22 |
|---------------------------------|------------------|------------------------------|
| | 30/09/2022 | 30/09/2022 |
| Briquets & stylos | 16,0 | 14,2 |
| Maroquinerie, Accessoires & PAP | 4,2 | 6,0 |
| TOTAL CA PRODUITS | 20,2 | 20,2 |

Commentaires de l'évolution des ventes par ligne de produits :

Au 1^{er} semestre 2023-24, les ventes de briquets et stylos enregistrent une forte croissance de +33% grâce à des lancements de produits performants, des animations et partenariats réussis et à des produits catalogue toujours très demandés.

Les activités de Maroquinerie, Ceintures et Prêt-à-Porter sont en léger recul de -5,3% (-3,5% en organique).

Le Prêt-à-Porter est en croissance de +14% par rapport à l'an dernier.

Évolution du chiffre d'affaires par zone géographique

| (En millions d'euros) | SEMESTRE 1 | | Variation | | |
|---|-------------|-------------|------------------|--------------|-----------------|
| | 30/09/23 | 30/09/22 | Variation totale | Organique | Effet de change |
| France | 3,3 | 2,5 | 31,6% | 31,6% | 0,0% |
| Europe distribution contrôlée (hors France) | 5,2 | 4,1 | 28,9% | 28,5% | 0,4% |
| Asie Distribution Contrôlée | 4,3 | 3,7 | 13,8% | 23,0% | -9,3% |
| Total Distribution contrôlée | 12,7 | 10,3 | 24,0% | 27,3% | -3,2% |
| Agents & Distributeurs | 12,5 | 9,9 | 25,8% | 28,4% | -2,6% |
| TOTAL CA PRODUITS | 25,2 | 20,2 | 24,9% | 27,8% | -2,9% |

En comparaison au 30 septembre 2022, le chiffre d'affaires Produits du groupe est en progression +24,9% sur les 6 premiers mois de l'exercice, incluant un effet de change défavorable de -2,9%.

Les ventes cumulées de la distribution contrôlée sont en hausse de +24,0%, incluant un effet de change défavorable de -3,2%. Cette croissance concerne l'ensemble des filiales européennes et asiatiques.

L'Europe connaît la plus forte progression avec +28,9%, notamment grâce à la très bonne performance du wholesale en Espagne, Italie et en Allemagne.

La France est en croissance de +31,6% avec des performances sur l'ensemble des canaux de distribution notamment en boutiques et en B2B. Le e-commerce progresse également avec une hausse de +10% de ses ventes en Europe.

Les filiales asiatiques enregistrent une croissance organique de +23,0%, en premier lieu grâce à Hong-Kong (+23% en organique) avec un trafic qui s'améliore en boutique et sur le e-commerce. Le Japon progresse également avec +24% en organique, là encore grâce à la bonne performance en boutiques.

Les ventes à nos Agents et Distributeurs affichent une performance soutenue à +25,8% par rapport au 1^{er} semestre 2022/23, et des croissances sur nos principaux marchés en distribution : Corée, Chine, Etats-Unis, Russie et Royaume Uni. Seul le Moyen-Orient est stable par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires du Groupe issu du e-commerce s'élève à 860 milliers d'euros, il provient principalement de la zone Europe.

1.4.3 Analyse de la rentabilité

1.4.3.1 Marge Brute (sur ventes produits)

La marge brute en valeur s'établit à 14,2 millions d'euros contre 11,8 millions d'euros au 30 septembre 2022, soit une augmentation de 2,4 millions d'euros, portée par la croissance du chiffre d'affaires.

Le taux de marge quant à lui baisse de 2,2 points à 56,2%, le premier semestre de l'exercice précédent ayant été favorablement impacté par une reprise de provision de stock suite à l'écoulement de stocks anciens.

1.4.3.2 Résultat opérationnel avant redevances et éléments non courants (sur ventes produits)

Le résultat opérationnel avant redevances et éléments non courants est négatif à -1,1 million d'euros contre -2,8 millions d'euros lors du premier semestre de l'exercice précédent, soit une amélioration de 1,7 million d'euros. Toujours par rapport au premier semestre de l'exercice précédent, les frais de communication augmentent de 19% et les frais commerciaux de 16%, des augmentations à rapprocher du chiffre d'affaires qui, lui, augmente de 25%. Les frais généraux sont quant à eux en légère baisse de -4% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent.

1.4.3.3 Redevances

Les redevances sont en légère baisse de -0,5 million d'euros par rapport à l'exercice précédent en raison de la baisse de revenus sur les licences asiatiques.

1.4.3.4 Eléments non récurrents

Le solde des éléments non récurrents représente une charge nette de 72 milliers d'euros, principalement composée d'un produit de reprise suite à la fin du litige fiscal portant sur les prix de transfert pour 138 milliers d'euros, de 126 milliers d'euros de charges suite à des litiges salariaux et d'une charge complémentaire de 75 milliers d'euros suite à la fin d'un litige commercial.

1.4.3.5 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du premier semestre de l'exercice 2023-24 est positif et ressort à +1,3 million d'euros contre un résultat opérationnel négatif de -0,3 million d'euros sur le premier semestre de l'exercice précédent. Cette amélioration est le résultat de l'évolution positive du chiffre d'affaires, de la marge brute en valeur et d'une meilleure maîtrise des coûts opérationnels.

1.4.3.6 Coût de l'endettement financier net

Le résultat financier ressort à -0,6 million d'euros contre -0,2 million d'euros au 30 septembre 2022. Cette évolution est liée à l'augmentation du capital restant dû suite au nouveau financement de l'actionnaire principal acquis sur le premier semestre de l'exercice ainsi qu'à la hausse des taux d'intérêt.

1.4.3.7 Résultat net

Le résultat net est positif et s'établit à +0,4 million d'euros, soit +1,1 million comparé au 30 septembre 2022. Cette amélioration est principalement liée à l'augmentation du résultat opérationnel.

1.4.4 Trésorerie et capitaux

1.4.4.1 Situation de la trésorerie

| En milliers d'euros | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------|----------------|
| Capacité d'autofinancement | 2 203 | 907 |
| Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation | (765) | (1 643) |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 1 438 | (737) |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | (5 962) | (938) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 4 853 | (3 090) |
| Effet de la variation des cours de change | (15) | 184 |
| Variation de la trésorerie | 315 | (4 581) |
| TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | 6 864 | 4 690 |

La structure financière au 30 septembre 2023 montre une capacité d'autofinancement positive à hauteur de 2,2 millions d'euros, en amélioration de 1,3 million d'euros comparé à l'exercice précédent.

La variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation est négative de 0,8 million d'euros, mais elle s'améliore de 0,9 million comparé à la variation au 30 septembre 2022. Cette variation négative de 0,8 million est le résultat, hors impact de change, d'une variation négative des stocks et en-cours pour -1,5 million d'euros, d'une variation négative des clients et comptes rattachés et autres créances pour -0,6 million d'euros, le tout compensé par une variation positive de +1,3 million des autres dettes.

Les flux nets de trésorerie provenant des opérations d'investissement sont négatifs à hauteur de -6 millions d'euros. Ils sont principalement liés à l'acquisition du bail de la nouvelle boutique située au 414 Rue Saint-Honoré à Paris ainsi que d'investissements industriels.

Les flux nets de trésorerie provenant des opérations de financement sont positifs à hauteur de 4,9 millions d'euros. Ils bénéficient de +8 millions d'euros de financement octroyé par l'actionnaire principal mais sont diminués par -2,2 millions d'euros de remboursements (P.G.E, emprunt au niveau de la filiale à Hong Kong et réduction de la dette Factor), -0,7 million d'euros relatifs à la diminution de la dette de location et -0,2 million d'euros relatifs aux intérêts payés.

L'effet de la variation des taux de change sur le bilan est négatif de 15 milliers d'euros, contre un impact positif au 30 septembre 2022 de 184 milliers d'euros.

Compte tenu de l'ensemble de ces éléments, la trésorerie consolidée ressort à 6,9 millions d'euros contre 4,7 millions d'euros au 30 septembre 2022.

1.4.4.2 Ressources/(Endettement) financier net du groupe

| (En milliers d'euros) | 30/09/2023 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| Disponibilités et valeurs mobilières de placement | 6 864 | 6 549 | 9 270 |
| Emprunts et dettes financières (dont découverts *) | (22 916) | (16 620) | (14 716) |
| TOTAL | (16 051) | (10 071) | (5 446) |

(*) Pas de découvert bancaire aux 31 mars 2022, 2023 et au 30 septembre 2023.

1.4.4.3 Trésorerie, financement et capitaux disponibles

Au 30 septembre 2023 les disponibilités ressortent à 6,9 millions d'euros, contre 6,5 millions d'euros au 31 mars 2023.

Financement Groupe

Au 30 septembre 2023, le Groupe dispose de lignes de crédit utilisées pour un montant total de 22 916 milliers d'euros contre 16 620 milliers d'euros au 31 mars 2023. Ces lignes se décomposent comme suit :

| Entité | Nomination | Emprunteur | Montant autorisé | Utilisation au 30 septembre 2023 | Utilisation au 31 mars 2023 | Nouveaux emprunts | Remboursements | Autres |
|---------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|----------|
| S.T. Dupont S.A | PGE | BNP | 478 | 478 | 550 | | 72 | |
| S.T. Dupont S.A | PGE | BPA | 461 | 461 | 531 | | 70 | |
| S.T. Dupont S.A | PGE | BPI | 194 | 194 | 222 | | 28 | |
| S.T. Dupont S.A | PGE | BPVF | 462 | 462 | 532 | | 70 | |
| S.T. Dupont S.A | PGE | CIC | 582 | 582 | 671 | | 88 | |
| S.T. Dupont S.A | PGE | LCL | 461 | 461 | 531 | | 70 | |
| S.T. Dupont S.A | C/C actionnaire non subordonné | D&D International | 2 500 | 2 500 | 2 500 | | | |
| S.T. Dupont S.A | C/C actionnaire subordonné | D&D International | 2 500 | 2 500 | 2 500 | | | |
| S.T. Dupont S.A | C/C actionnaire subordonné PGE | D&D International | 3 000 | 3 000 | 3 000 | | | |
| S.T. Dupont S.A | Dette D&D Augmentation de Capital | D&D International | 3 000 | 3 000 | 3 000 | | | |
| S.T. Dupont S.A | Dette D&D Augmentation de Capital | D&D International | 2 000 | 2 000 | | 2 000 | | |
| S.T. Dupont S.A | Dette D&D Augmentation de Capital | D&D International | 6 000 | 6 000 | | 6 000 | | |
| S.T. Dupont S.A | Autres | Intérêts | 811 | 811 | 370 | | | |
| S.T. Dupont S.A | Autres | Eurofactor | 5 000 | 125 | 1 779 | | 1 654 | |
| S.T. Dupont Marketing H.K | Ligne Revolving HKD | Crédit Agricole HK | 3 505 | 121 | 234 | | 113 | |
| S.T. Dupont Marketing H.K | Ligne Revolving HKD | Bank of East Asia | 935 | 242 | 234 | | | 8 |
| S.T. Dupont Iberia | | BBVA | 70 | | | | | |
| S.T. Dupont SpA | | Banca Intesa | 435 | | | | | |
| S.T. Dupont Group | Autres | Autres | | (21) | (34) | | (13) | |
| | Totaux | | 32 394 | 22 916 | 16 620 | 8 000 | 2 153 | 8 |

*TAUX EUR/HKD AU 30/09/2023 = 8,27

Au 30 septembre 2023, le groupe dispose des lignes suivantes :

Prêts Garantis par l'Etat

En décembre 2020 la Société-mère du groupe, son pool de partenaires bancaires et D&D International, actionnaire majoritaire de S.T. Dupont, ont décidé de conclure un accord de financement.

Selon les termes de l'accord, le montant du P.G.E alloué s'élève à 4 millions d'euros, soumis à la Règlementation P.G.E. La répartition est la suivante :

- PGE souscrit auprès de BNP Paribas, intégralement tiré et avec un capital restant de 478 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de LCL, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 461 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de la Banque Populaire Val de France, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 462 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de la Banque Populaire Auvergne Rhône Apes, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 461 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès de BPI France, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 194 milliers d'euros
- PGE souscrit auprès du CIC, intégralement tiré et avec un capital restant dû de 582 milliers d'euros

Au premier semestre de l'exercice fiscal 2023-24, la charge d'intérêts des P.G.E est de 20 milliers d'euros contre 24 milliers d'euros sur la même période de l'exercice précédent.

Compte courant d'actionnaire

Au 30 septembre 2023, S.T. Dupont SA bénéficie du soutien de son actionnaire de référence D&D International sous la forme de 6 comptes courants d'actionnaire d'un montant total de 19 millions d'euros répartis comme suit :

- Un compte courant d'actionnaire d'un montant de 2,5 millions d'euros subordonné au remboursement de la dette bancaire,
- Un compte courant d'actionnaire d'un montant de 2,5 millions d'euros non subordonné au remboursement de la dette bancaire,
- Un compte courant d'actionnaire d'un montant de 3,0 millions d'euros dont le remboursement interviendra selon le même profil d'amortissement que les P.G.E,
- Un compte courant d'actionnaire de 3 millions d'euros, accordé en janvier 2023 dont le remboursement se fera soit en cash, soit par compensation de créances au moment de l'augmentation de capital.
- Un compte courant d'actionnaire de 6 millions d'euros, accordé en juin 2023 dont le remboursement se fera soit en cash, soit par compensation de créances au moment de l'augmentation de capital.
- Un compte courant d'actionnaire de 2 millions d'euros, accordé en août 2023 dont le remboursement se fera soit en cash, soit par compensation de créances au moment de l'augmentation de capital.

Le groupe et son actionnaire principal D&D International, dans une volonté de montrer son soutien à la stratégie de développement du groupe, se sont entendus sur la suspension des remboursements des comptes courant d'actionnaires et des intérêts y afférant jusqu'à la restructuration des capitaux propres du groupe. Restructuration rendue nécessaire par les pertes accumulées au cours des exercices marqués par le Covid qui ont entraîné les capitaux propres du groupe au-dessous du seuil de 50% du capital social.

Au premier semestre de l'exercice fiscal 2023-24, la charge d'intérêts générée par le financement de d'actionnaire principal est de 441 milliers d'euros contre 117 milliers d'euros sur la même période de l'exercice précédent. Au 30 septembre 2023, le montant des intérêts accumulés liés au financement de l'actionnaire principal s'élève à 811 milliers d'euros. Le 2 décembre 2023, la Société a reçu, une avance en compte-courant d'actionnaire de son actionnaire majoritaire, D and D International B.V., à hauteur de 2 millions d'euros.

Lignes de crédit Hongkong

Depuis mars 2016, le Groupe a souscrit une ligne revolving de 30 millions de HK dollars (3,6 millions d'euros) auprès de la branche hongkongaise du Crédit Agricole pour compléter la ligne de 8 millions de HK dollars (1 million d'euros) déjà mise à disposition par la Bank of East Asia. Ces 2 lignes ont été renouvelées en mars 2019 pour les mêmes montants. Au 30 septembre 2023, les tirages s'élevaient respectivement à 1 million et 2 millions de HK dollars (121 et 242 milliers d'euros).

Autres lignes de crédit filiales européennes

Le groupe dispose également de deux lignes de trésorerie pour ses filiales italienne et espagnole :

- Une ligne d'escompte de RIBA pour un montant de 435 milliers d'euros pour le compte de la filiale italienne
- Une Ligne de crédit de 70 milliers d'euros pour la filiale espagnole.

Ces lignes ne sont pas utilisées au 30 septembre 2023. En sus de ces financements bancaires, le contrat d'affacturage permet toujours à S.T. Dupont S.A. de mobiliser son poste clients.

1.5. Evènements postérieurs à la clôture

Nouveau financement de l'actionnaire principal

En décembre le Groupe et son actionnaire ont souscrit à un nouveau compte courant d'actionnaire de 2 millions d'euros dont les modalités de remboursement n'ont pas encore été déterminés à date.

1.6. Perspectives du Groupe

Le Groupe vise toujours à offrir un mix produits équilibré entre tradition et innovation, susceptible de générer une croissance solide à moyen et long terme. Dans un marché du luxe qui est devenu très volatile dans certaines zones (Chine, Russie notamment), la stratégie menée doit permettre de revenir à une croissance pérenne au-delà des variations conjoncturelles.

L'accent continue d'être mis sur l'innovation, la conquête commerciale avec le développement d'un réseau *retail* en propre ou via ses distributeurs, l'efficacité industrielle, et l'amélioration de la *supply chain*.

1.7. Facteurs de risques

Le Groupe a procédé à une revue des risques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur le Groupe, son activité, sa situation financière, ses résultats, ses perspectives ou sa capacité à réaliser ses objectifs. À la date de présent amendement, Le Groupe n'a pas connaissance d'autres risques significatifs que ceux présentés dans la présente section.

Chaque année, les principaux risques auxquels le groupe est confronté font l'objet d'un processus de cartographie impliquant toutes les filiales et fonctions du Groupe. Elle est reproduite ci-dessous pour visualiser les enjeux, sans se substituer aux développements explicatifs qui suivent.

Conformément aux dispositions du règlement (UE) n°2017/1129 (règlement dit « Prospectus 3 ») et du règlement délégué (UE) 2019/980, sont présentés dans cette section les seuls risques spécifiques à la Société, et qui sont importants pour la prise d'une décision d'investissement en connaissance de cause. Les différents risques sont classés selon leur impact potentiel négatif et leur probabilité d'occurrence. Cette cartographie des risques reflète l'exposition nette du Groupe, intégrant donc les mesures de maîtrise mises en œuvre afin d'en limiter la probabilité et l'impact. Cette matrice est un outil de pilotage de maîtrise des risques.

Pour chacun des risques exposés ci-dessous, la Société a procédé comme suit :

- présentation du risque brut, tel qu'il existe dans le cadre de l'activité de la Société ;
- présentation des mesures mises en œuvre par la Société aux fins de gestion dudit risque.

Cette matrice, et de manière plus globale l'environnement des risques, ont été analysés par la Direction du Groupe. Les facteurs de risques sont évalués de façon individuelle.



1.7.1 Risques financiers

1.7.1.1 Liquidité (11)

1.7.1.2 Taux (12)

1.7.1.3 Cours des matières premières (14)

1.7.1.4 Change (13)

1.7.2 Risques opérationnels

- 1.7.2.1 Risque d'assignation pour contrefaçon (10)
- 1.7.2.2 Dépendance à l'égard de certains clients (7)
- 1.7.2.3 Risque de crédit (9)
- 1.7.2.4 Dépendance à l'égard de certains fournisseurs (8)

1.7.3 Evolution de la réglementation

- 1.7.3.1 Lutte anti-tabac (1)
- 1.7.3.2 Réglementation en termes de sécurité des enfants (3)
- 1.7.3.3 Réglementation aérienne sur le transport des briquets (2)

1.7.4 Risques industriels et environnementaux

- 1.7.4.1 Risques industriels (6)
- 1.7.4.2 Risques de pollution (4)
- 1.7.4.3 Risques chimiques (5)

1.7.1 Risques financiers

Les principaux risques financiers du Groupe sont liés au risque de liquidité et aux risques de marché (risque de change, risque de taux d'intérêt). La matérialité des risques financiers du Groupe est à apprécier compte tenu des politiques de gestion des risques mises en place pour en diminuer la survenance ou l'impact.

La gestion des risques relatifs aux activités de trésorerie et aux instruments financiers obéit à des règles strictes définies par la Direction du Groupe, qui prévoient un suivi systématique des liquidités, des positions et de la gestion des instruments financiers. Les excédents de liquidités de S.T. Dupont S.A. peuvent faire l'objet de dépôts auprès d'établissements financiers de premier rang, ou d'achat de certificats de dépôt émis par ceux-ci. L'intervention sur les marchés financiers de change et de taux d'intérêt se fait au travers des départements « salle des marchés » de ces établissements financiers.

Assistée d'un conseil externe, la Trésorerie du Groupe monitorise les risques de change et de taux. Elle procède à la valorisation à la valeur de marché et, le cas échéant, effectue des analyses de sensibilité.

1.7.1.1 Risque de liquidité

Le risque de liquidité du Groupe correspond au risque de ne pas être en mesure de faire face à ses engagements monétaires avec ses ressources financières afin d'assurer la continuité de son activité. Il dépend ainsi du niveau d'exposition du Groupe à d'éventuelles limitations de l'accès à des sources externes de financement.

Les tableaux ci-après présentent l'échéancier des actifs et passifs financiers du Groupe à la clôture du premier semestre de l'exercice 2023-24 et de l'exercice 2022-23 :

ACTIF /(PASSIF)

| Au 30 septembre 2023 (en milliers d'euros) | A moins d'un an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|---|------------------------|---------------------|----------------------|-----------------|
| Dettes financières non courantes | | (21 661) | | (21 661) |
| Dettes financières courantes | (1 255) | | | (1 255) |
| Provisions pour risques et charges | (60) | | | (60) |
| Actifs financiers courants | | | | 0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 6 865 | | | 6 865 |
| Montant net | 5 550 | (21 661) | 0 | (16 111) |

| Au 31 mars 2023 (en milliers d'euros) | A moins d'un an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total |
|--|------------------------|---------------------|----------------------|-----------------|
| Dettes financières non courantes | | (13 609) | | (13 609) |
| Dettes financières courantes | (3 014) | | | (3 014) |
| Provisions pour risques et charges | (575) | | | (575) |
| Actifs financiers courants | | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 6 549 | | | 6 549 |
| Montant net | 2 960 | (13 609) | 0 | (10 649) |

Le Groupe S.T. Dupont bénéficie de lignes de crédit accordées par des banques de premier rang, lui permettant de constituer une réserve de liquidité.

L'ensemble de ces éléments a permis au Groupe d'assurer ses engagements auprès des tiers et de consolider la maturité et la visibilité de sa situation de trésorerie.

| Lignes de crédit | Au 30 septembre 2023 | Utilisation | Solde disponible |
|-------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------|
| Lignes confirmées | 7 078 | 3 001 | 4 077 |
| Lignes non confirmées | 505 | - | 505 |
| Total | 7 583 | 3 001 | 4 582 |

Financement Groupe

Au 30 septembre 2023, le Groupe dispose de lignes de crédit utilisées pour un montant total de 22 916 milliers d'euros contre 16 621 milliers d'euros au 31 mars 2023. La décomposition de ces lignes est détaillée dans la note 1.4.4.3 de ce présent amendement.

Difficultés d'accès au financement bancaire

En raison des pertes accumulées, le Groupe présente, à la date du présent amendement, des capitaux propres inférieurs à la moitié du capital social et des ratios bilanciers dégradés. Cette situation bilancielle restreint fortement l'accès du Groupe au financement bancaire et l'octroi de nouvelle ligne de crédit demeure limité pour financer son activité future.

Note sur la Continuité d'exploitation

Se référer au commentaire sur la continuité d'exploitation dans la note 1.4.1 de cet amendement.

1.7.1.2 Risque de taux

L'exposition du Groupe au risque de taux peut être estimée via le montant de sa dette nette consolidée principalement libellée en euros. Le Groupe est aussi impacté par les variations des taux d'intérêt des autres devises contribuant à sa dette nette consolidée.

Afin de couvrir le risque de taux sur ses lignes de financement d'investissements à taux variable, S.T. Dupont S.A a mis en place 1 swaps payeurs taux fixe contre Euribor 3 mois pour un notionnel amortissable de 400 milliers d'euros.

Au 30 septembre 2023, ces opérations dérivées de taux présentent une valorisation globale positive de 2,7 milliers d'euros.

1.7.1.3 Evolution du cours des matières premières

Le prix de revient des produits est sensible aux prix des matières premières, et notamment des métaux précieux utilisés. Les métaux précieux représentent selon les produits entre 5% et 30% du coût direct au premier semestre de l'exercice fiscal 2023-24, stable par rapport à l'exercice précédent.

1.7.1.4 Risque de change

Compte tenu de son implantation internationale, le Groupe est naturellement exposé aux variations du cours des devises. Ces fluctuations peuvent donc impacter les résultats et les capitaux propres du Groupe exprimés en euros, notamment lors de la conversion des comptes des filiales hors euros rendant difficile la comparaison des performances entre deux exercices. Par ailleurs, une part prépondérante des ventes du Groupe est réalisée dans des monnaies différentes de sa devise fonctionnelle. Pour rappel, le Groupe réalise 44% de son activité en Asie.

❖ Impact des écarts de conversion sur les capitaux propres du Groupe

| (En milliers d'euros) | 30/09/2023 | 31/03/2023 | 31/03/2022 |
|---|------------|------------|------------|
| Capitaux propres - aux taux de change d'origine | 3 309 | 3 051 | 4 999 |
| Ecart de conversion | (1 386) | (1 469) | (1 553) |
| Capitaux propres - aux taux de change à la date d'arrêt | 1 923 | 1 582 | 3 446 |

❖ Présentation des créances commerciales, trésorerie et affacturage par devise de la Société

| Au 30 septembre 2023 (en milliers d'euros) | USD | JPY | CHF | HKD | GBP | Autres devises |
|---|--------------|--------------|------------|--------------|-------------|----------------|
| Total actifs | 1 511 | 2 868 | 104 | 1 171 | 568 | 0 |
| <i>Créances commerciales</i> | 1 296 | 2 812 | 7 | 1 014 | 178 | |
| <i>Trésorerie</i> | 215 | 56 | 97 | 157 | 390 | |
| Total passifs | (603) | (40) | 49 | 81 | (10) | (45) |
| <i>Dettes commerciales nette des acomptes</i> | (90) | (40) | 49 | 81 | (10) | (45) |
| <i>Affacturage</i> | (513) | | | | | |
| <i>Trésorerie</i> | | | | | | |
| Position nette avant gestion | 908 | 2 828 | 153 | 1 252 | 558 | (45) |
| Position hors bilan | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Position nette après gestion | 908 | 2 828 | 153 | 1 252 | 558 | (45) |

| Au 31 mars 2023 (en milliers d'euros) | USD | JPY | CHF | HKD | GBP | Autres devises |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|----------------|
| Total actifs | 1 023 | 3 173 | 29 | (429) | 7 365 | - |
| <i>Créances commerciales</i> | 934 | 3 173 | 6 | (429) | 464 | - |
| <i>Trésorerie</i> | 89 | 1 | 23 | 0 | 6 901 | - |
| Total passifs | (403) | (43) | (39) | (531) | (1) | (35) |
| <i>Dettes commerciales</i> | (174) | (43) | (39) | (520) | (1) | (35) |
| <i>Affacturage</i> | (230) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Trésorerie</i> | 0 | 0 | 0 | (12) | 0 | 0 |
| Position nette avant gestion | 620 | 3 130 | (10) | (960) | 7 365 | (35) |
| Position hors bilan | - | - | - | - | - | - |
| Position nette après gestion | 620 | 3 130 | (10) | (960) | 7 365 | (35) |

Comme défini par la politique financière du Groupe, les instruments financiers mis en place consistent principalement en des contrats à terme, des swaps et des options de taux et de devises. Au 30 septembre 2023, S.T. Dupont S.A. n'est plus engagée sur des opérations de couverture de change.

Dans le Groupe S.T. Dupont, 2 entités supportent un risque de change :

1. S.T. Dupont S.A. (France) facture et encaisse principalement en euros, mais reste significativement exposée sur 4 devises :
 - Le dollar américain pour lequel les achats de matières premières et de composants libellés en dollars américains ne sont que partiellement compensés par les factures clients de la zone Amérique du Nord,
 - Le Japon et Hong-Kong où S.T. Dupont S.A. facture ses filiales S.T. Dupont KK et S.T. Dupont Marketing à Hong-Kong dans leur devise.
 - Le Royaume Uni où S.T. Dupont facture ses clients (distributeurs et clients internet) en livre Sterling
2. De façon plus marginale S.T. Dupont Deutschland couvre le marché domestique suisse et le facture en francs suisses.

1.7.2 Risques opérationnels

Les risques opérationnels auxquels le Groupe est exposé sont principalement constitués d'éventuels sur-dépendance économique tant à l'égard de certains clients que de certains fournisseurs qui impacteraient la stabilité et/ou la rentabilité du Groupe.

Le Groupe surveille de manière régulière la santé financière de ses fournisseurs grâce à des indicateurs de suivi et veille à ce que les fournisseurs clés soient identifiés. De même, la Trésorerie du Groupe assure un suivi précis des principaux clients en lien avec la Direction Commerciale, et met en œuvre toutes les mesures nécessaires au recouvrement des créances.

1.7.2.1 Risques d'assignation pour contrefaçon

De même que toutes les sociétés ayant une forte renommée à travers le monde, le groupe S.T. Dupont se trouve confronté à un risque élevé de contrefaçon de ses marques, modèles et brevets.

Le groupe prend donc les dispositions nécessaires afin de diminuer ce risque, en faisant effectuer des veilles sur ses marques/modèles par son conseil en propriété industrielle historique, et en agissant le cas échéant contre les sociétés contrefaisantes.

Le groupe collabore également avec une société spécialisée dans la lutte contre la contrefaçon en ligne. Cette dernière effectue une veille sur les principales plateformes de vente en ligne, afin de lutter contre la mise en vente de produits S.T. Dupont contrefaits, à vil prix et qui porte atteinte à l'image des marques S.T. Dupont.

Le groupe est et restera très vigilant quant à la protection de ses marques/modèles/brevets, qui constituent une partie très importante de sa valeur, comme toutes les sociétés dans le domaine de la commercialisation d'articles de luxe.

Il existe parallèlement un risque que le groupe S.T. Dupont soit à l'origine de prétendus actes de contrefaçon et qu'il se retrouve assigné devant les Tribunaux à ce titre.

Bien que cette hypothèse soit moindre que le cas de figure précédent, le groupe prenant le plus grand soin de ne pas reproduire des marques/modèles/brevets déjà existants sur le marché, il n'en reste pas moins qu'il peut arriver qu'une société invoque des actes de contrefaçon à l'encontre de groupe S.T Dupont.

Le groupe mettra alors en œuvre tous les moyens légaux à sa disposition pour se défendre utilement contre les demandeurs à l'action en contrefaçon.

1.7.2.2 Dépendance du S.T. Dupont à l'égard de certains clients

Deux clients dépassent le seuil de 10% du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2023. Il s'agit de distributeurs qui atteignent 27% des revenus consolidés (incluant les redevances) contre 26% au 31 mars 2023.

Le Groupe explore par ailleurs toutes les opportunités commerciales afin de développer des marchés alternatifs.

Enfin, le Groupe dispose d'une assurance-crédit mobilisable en cas de défaillance d'un créancier. Voir Note 1.1.3. du DEU 2022-23 relative aux axes majeurs de la stratégie

1.7.2.3 Risques de crédit

Le risque de crédit est le risque de défaut d'une contrepartie face à ses engagements contractuels ou à l'encaissement des créances.

Le Groupe S.T. Dupont est exposé au risque de crédit dans le cadre de ses activités opérationnelles. Son exposition maximum est représentée par les montants d'actifs financiers qui sont présentés dans le bilan.

Le risque de crédit porte essentiellement sur les créances commerciales au 30 septembre 2023 mais reste très limité du fait du contrat d'affacturage mis en place par le groupe.

L'exposition maximale est détaillée dans le tableau suivant :

| ACTIF / (PASSIF) (en milliers d'euros) | 30/09/2023 | 31/03/2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| Clients et comptes rattachés (valeur nette) | 10 661 | 10 758 |
| Autres créances d'exploitation | 6 274 | 5 180 |
| TOTAL | 16 935 | 15 938 |

Le montant des dépréciations sur les clients, comptes rattachés et autres créances d'exploitation, est fourni dans l'annexe aux comptes consolidés note 2.2.6.10 du présent amendement, relative aux créances clients et comptes rattachés.

Le contrat d'affacturage signé par S.T. Dupont SA avec Eurofactor en juillet 2011 a été amendé en juillet 2022. A compter de cette date, le recouvrement des créances cédées a été transféré à la société de Factoring. Les autres caractéristiques, notamment le portage du risque client étant inchangé, les modalités de comptabilisation sont restées identiques. L'encours factor au 30 septembre 2023 est de 1 948 milliers d'euros contre 5 061 milliers d'euros au 31 mars 2023.

Chaque filiale du Groupe a mis en place une procédure de gestion et une méthode de provisionnement incluant notamment :

- La mise en place de plafond d'encours (révisable), comportant différents processus d'autorisation pour d'éventuels dépassements de ce plafond ;
- Le recours à une police d'assurance et/ou l'obtention de garanties spécifiques (lettre de crédit, cautions) ;
- Un état des retards de paiement (balance âgée) suivi très régulièrement, avec un processus de relance ;
- Un provisionnement comptabilisé client par client en fonction des retards de paiement et des habitudes de paiement locales.

1.7.2.4 Dépendance de la S.T. Dupont à l'égard de certaines sources d'approvisionnement et à l'égard de certains fournisseurs

Le Groupe a recours à la sous-traitance pour la production de certains de ses produits, notamment pour les briquets. L'éventuelle défaillance d'un sous-traitant pourrait entraîner une rupture d'approvisionnement qui est atténuée par la constitution de stocks de sécurité ainsi que par la recherche permanente et pro-active de fournisseurs alternatifs.

1.7.3 Evolution de la réglementation

1.7.3.1 La lutte anti-tabac

Depuis plusieurs années, la plupart des pays d'Europe et d'Amérique du Nord ont mis en œuvre des politiques visant à réduire la consommation de tabac pour des raisons de santé publique. Ces politiques incluent l'interdiction de publicité pour les produits du tabac, des restrictions de fumer dans les lieux publics et sur les lieux de travail, l'apposition de messages sanitaires sur les emballages de produits du tabac, et l'interdiction de vente aux mineurs de moins de 18 ans.

Ces législations, bien qu'elles ne limitent pas directement la vente de briquets, réduisent le nombre de consommateurs de tabac et, par conséquent, la clientèle potentielle pour nos briquets. La poursuite et le renforcement possible de ces mesures anti-tabac pourraient impacter significativement l'activité, la situation financière ou les résultats du groupe.

À ce jour, la population mondiale de fumeurs est estimée à environ 1,3 milliard de personnes, représentant entre 15% et 20% de la population globale, selon la World Health Organisation. Cependant, ce risque doit être envisagé sur un horizon moyen à long terme.

Pour atténuer notre exposition à ce risque, le Groupe S.T. Dupont a élaboré une stratégie de diversification de ses produits, s'étendant à des domaines tels que la maroquinerie, les accessoires de mode et les montres.

En outre, il convient de considérer l'évolution rapide des habitudes de consommation et les innovations technologiques, comme le développement des cigarettes électroniques et d'autres alternatives au tabac traditionnel. Ces tendances pourraient à la fois offrir de nouvelles opportunités de marché pour nos produits et nécessiter une adaptation de notre stratégie de produit et de marketing.

Enfin, le Groupe surveille attentivement les tendances de consommation dans les marchés émergents, qui pourraient représenter des zones de croissance significatives.

1.7.3.2 La réglementation européenne en matière de sécurité enfant

Depuis le 11 mars 2008, la réglementation européenne impose que les briquets placés sur le marché soient équipés d'une sécurité enfant. Jusqu'à présent, les briquets de luxe et de semi-luxe produits par S.T. Dupont ont été exemptés de cette exigence, car ils répondent aux critères de dérogation et sont conformes à la norme de sécurité briquets GS / LNE.

Cependant, dans le contexte d'une sensibilisation accrue aux questions de sécurité des produits et à la protection des enfants, il existe une possibilité que la réglementation évolue pour inclure les briquets de luxe dans ses exigences de sécurité enfant. Une telle évolution réglementaire pourrait signifier que nos produits devraient être adaptés pour intégrer des dispositifs de sûreté pour enfants.

La mise en œuvre de ces dispositifs de sécurité pourrait engendrer des coûts supplémentaires significatifs dans le processus de fabrication. Ces coûts additionnels pourraient impacter la structure de coûts de production et potentiellement réduire la marge de rentabilité de nos produits de luxe.

Face à cette situation, le groupe S.T. Dupont est engagé dans une veille réglementaire active pour anticiper toute évolution potentielle des normes de sécurité. Parallèlement, notre département de recherche et développement explore des solutions innovantes pour intégrer des dispositifs de sécurité enfant qui maintiennent la qualité et le design distinctif de nos produits, tout en respectant les exigences réglementaires potentielles.

Il est également essentiel de noter que toute modification réglementaire pourrait offrir de nouvelles opportunités pour renforcer la position de S.T. Dupont comme leader dans la fabrication de briquets de luxe, en soulignant notre engagement envers la sécurité des consommateurs et l'innovation produit.

1.7.3.3 Réglementation aérienne sur le transport des briquets

La réglementation aérienne concernant le transport de briquets affecte directement la logistique du Groupe. Les restrictions imposées par les autorités aériennes internationales sur le transport de briquets, notamment en raison des risques d'incendie et d'explosion liés au gaz inflammable, constituent un défi majeur pour le Groupe. Ces réglementations varient selon les pays et les compagnies aériennes, mais incluent généralement des restrictions strictes sur le transport de briquets.

Par exemple, la Transportation Security Administration (TSA) des États-Unis interdit le transport de briquets à gaz dans les bagages enregistrés et limite le nombre de briquets autorisés en cabine. De même, l'Agence européenne de la sécurité aérienne (AESA) et d'autres autorités aériennes internationales ont des politiques similaires. Ces restrictions affectent

non seulement les voyageurs individuels mais ont également un impact significatif sur le commerce et la distribution des briquets de luxe.

Pour S.T. Dupont, cette situation représente un risque réglementaire majeur. La restriction du transport aérien de briquets peut entraver la distribution efficace des produits à l'international, affectant potentiellement les chaînes d'approvisionnement et la capacité à servir certains marchés. En outre, ces réglementations peuvent également dissuader les acheteurs qui voyagent fréquemment, réduisant ainsi la demande pour les briquets de luxe.

Face à ces défis, le Groupe diversifie ses canaux de distribution, en accentuant la présence dans les marchés locaux et en ligne, pour atténuer l'impact de ces restrictions.

1.7.4 Risques industriels et environnementaux

Le Groupe S.T. Dupont comprend un seul site de production, situé à Faverges (Haute-Savoie, France).

Compte tenu de ses activités, le site de Faverges est un site industriel classé ICPE (*Installation Classée pour la Protection de l'Environnement*) et est soumis à autorisation.

Une équipe de deux personnes a été constituée afin de répondre aux exigences liées à cette classification :

- Un responsable laboratoire qui suit les activités Hygiène – Sécurité – Environnement
- Un animateur Sécurité

Une animation sécurité, à laquelle participe le directeur de site, se tient deux fois par mois.

Pour chacune des activités industrielles du site de Faverges, des fournisseurs et sous-traitants ont été identifiés afin de garantir le maintien de l'activité dans l'hypothèse d'un incident.

La Société dispose en outre d'une responsabilité civile environnement particulière couvrant les conséquences pécuniaires de la responsabilité civile de la Société en raison des dommages corporels, matériels et immatériels subis par des tiers lorsque ces dommages résultent d'atteintes à l'environnement consécutives à des faits fortuits qui se produisent dans l'enceinte des sites. Cette responsabilité est détaillée dans la note 2.6.3. du DEU 2022-23 relative à la responsabilité civile et environnementale.

1.7.4.1 Risques industriels

À la suite de l'incendie survenu en 2008, la reconstruction du site industriel s'est accompagnée de la mise en place des dispositifs coupe-feu performants et d'un système d'extinction automatique par sprinklage dans les bâtiments. Aussi, et pour limiter au maximum les risques d'accident technologique, la société a mis en place un plan de prévention par la formation du personnel, l'accompagnement par des prestataires spécialisés, et par la modification de ses procédés de substitution de produits.

1.7.4.2 Risques de pollution

Les activités pouvant avoir un impact environnemental sur le site de Faverges sont l'usinage et la galvanoplastie.

Les principaux risques environnementaux concernent les rejets aqueux (en sortie de station de traitement), les déchets spéciaux (boues de plaquage, huile de coupe, laque) et les rejets dans l'air.

Les activités sensibles du centre industriel sont sous contrôle permanents ; des mesures régulières sont réalisées par des laboratoires agréés et communiquées aux services d'état compétents.

1.7.4.3 Risques chimiques

Les zones ATEX font l'objet d'une délimitation particulière qui permet leur sécurisation.

Tous les briquets sont par ailleurs stockés vides de gaz et le transport des briquets et recharges est réalisé dans les conditions de sécurité requise pour le transport des matières dangereuses.

1.8. Assurances

La Société mène une politique globale de couverture et d'assurance financière destinée à prévenir et réduire les conséquences éventuellement dommageables de ses activités tant en France que dans ses filiales implantées à l'étranger. Les programmes d'assurances dommages et perte d'exploitation sont garantis par un pool d'assureurs dont le leader est ALLIANZ, la Responsabilité Civile de l'entreprise, la Responsabilité Civile environnementale et la Responsabilité Civile des Dirigeants Sociaux sont garanties par CHUBB et l'assurance Transport garantie par CHUBB.

La Société considère que son programme d'assurance et de couverture des risques est adapté à sa taille et à ses activités.

Les programmes d'assurance concernent :

La Responsabilité Civile de l'Entreprise

La Responsabilité Civile des Dirigeants Sociaux

La Responsabilité Civile Environnement

L'Assurance Dommages et Perte d'Exploitation (« Tous Risques Sauf »)

/DIL (« Difference in Conditions » / « Difference in Limits »).

L'Assurance Transport

L'Assurance Flotte automobile qui couvre les véhicules utilisés par la Société

Les renouvellements de polices se font au 1er avril. Au 30 septembre 2023, leurs modalités n'ont donc pas évolué.

1.9. Délais de paiement

Factures émises et reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice et dont le terme est échu

Conformément à la loi de modernisation de l'économie du 4 août 2008 et aux articles consécutifs L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, la décomposition des factures émises et reçues non réglées au 30 septembre 2023 et dont le terme est échu est la suivante :

| Au 30 Septembre 2023 (en milliers d'euros) | Article D441 I-1* : Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu | | | | | Article D441 I-2* : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu | | | | |
|---|---|--------------|---------------|---------------|------------------|---|--------------|---------------|---------------|------------------|
| | 0 jour (à titre indicatif) | 1 à 30 jours | 31 à 60 jours | 61 à 90 jours | 91 jours et plus | 0 jour (à titre indicatif) | 1 à 30 jours | 31 à 60 jours | 61 à 90 jours | 91 jours et plus |
| Nb de factures concernées | 462 | 196 | 57 | 34 | 343 | 1 393 | 494 | 262 | 212 | 12 716 |
| Montant total des factures concernées TTC | 1 279 | 1 146 | 212 | 110 | 854 | 8 340 | 2 307 | 413 | -728 | 16 279 |
| % du Montant total des achats de l'exercice | 8% | 7% | 1% | 1% | 5% | | | | | |
| % du chiffre d'affaires TTC de l'exercice | | | | | | 37% | 10% | 4% | -5% | 73% |
| Délais de paiement de référence utilisés pour le calcul des retards de paiement | Délais légaux : fin de mois 45 jours | | | | | | | | | |

1.10. Parties liées

L'objet du présent paragraphe est de mettre en évidence les relations qui existent d'une part, entre le Groupe et ses actionnaires (ou représentants) et d'autre part, entre le Groupe et les sociétés liées sur lesquelles le Groupe n'exerce pas un contrôle exclusif (*i.e.*, participation dans une coentreprise ou une entreprise associée).

Une description des transactions avec les parties liées est disponible dans la Note 6.5.25 – Parties liées sur la page 124 du Document d'Enregistrement Universel 2022-23.

| Au 30 septembre 2023 (En milliers d'euros) | Montant des transactions de la période (charges)/ produits | Montant bilantiel créance/(dette) |
|--|---|--------------------------------------|
| <u>Contrats de services</u> | | |
| Dickson Concept LTD | (246) | (143) |
| Dickson Communication LTD | (2) | (1) |
| <u>Achats</u> | | |
| Bondwood Investments | (23) | (0) |
| <u>Prêt d'actionnaire</u> | | |
| D&D International B.V | - | (19 811) |
| | (192) | (19 955) |

2 États financiers

2.1 Revue financière

Le premier semestre de l'exercice 2023-24 a vu une bonne performance financière pour le groupe. La marge brute a augmenté, passant de 11,7 millions d'euros à 14,2 millions d'euros, principalement grâce à une croissance des ventes. Le taux de marge quant à lui baisse de 2,2 points à 56,2%, le premier semestre de l'exercice précédent ayant été favorablement impacté par une reprise de provision de stock suite à l'écoulement de stocks anciens.

Le résultat opérationnel avant redevances et éléments non courants a montré une amélioration, passant de -2,8 millions d'euros à -1,1 million d'euros. Cette amélioration est due en partie à l'augmentation plus soutenue du chiffre d'affaires de 25% comparé à celle des frais de communication (+19%) et commerciaux (+16%).

Les redevances ont légèrement baissé, en raison d'une diminution des revenus des licences asiatiques.

Le solde des éléments non récurrents représente une charge nette de 72 milliers d'euros, principalement composée d'un produit de reprise suite à la fin du litige fiscal portant sur les prix de transfert pour 138 milliers d'euros, de 126 milliers d'euros de charges suite à des litiges salariaux et d'une charge complémentaire de 75 milliers d'euros suite à la fin d'un litige commercial.

En conséquence, le résultat opérationnel est positif à +1,3 million d'euros, une amélioration significative par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le résultat financier est négatif, s'établissant à -0,7 million d'euros, affecté par des charges d'intérêts plus importantes du fait de la hausse des taux et d'une dette en augmentation. Cependant, le résultat net est positif, à +0,4 million d'euros, en hausse de +1,1 million par rapport à la même période de l'année précédente.

La performance financière du groupe montre que le Groupe améliore son résultat opérationnel et net, soutenu par une forte croissance des ventes et une maîtrise des coûts opérationnels.

2.2 Comptes consolidés semestriels résumés

2.2.1 Compte de résultat consolidé résumé semestriel

| (En milliers d'euros) | Notes | 30/09/2023 | 31/03/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------|----------------|----------------|----------------|
| Chiffre d'affaires net « produits » | | 25 206 | 45 196 | 20 177 |
| Coûts des ventes | | (11 045) | (20 557) | (8 401) |
| Marge brute | | 14 162 | 24 638 | 11 776 |
| Frais de communication | | (1 487) | (3 068) | (1 247) |
| Frais commerciaux | | (5 564) | (10 766) | (4 793) |
| Frais généraux et administratifs | | (8 228) | (16 486) | (8 578) |
| Résultat opérationnel courant (hors royalties) | | (1 118) | (5 682) | (2 842) |
| Redevances | | 2 456 | 4 919 | 2 929 |
| Autres charges | 2.2.6.19 | (565) | (2 367) | (403) |
| Autres produits | 2.2.6.19 | 493 | 1 299 | 32 |
| Résultat opérationnel | | 1 266 | (1 831) | (284) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 2.2.6.11 | (2) | 14 | - |
| Coût de l'endettement financier brut | 2.2.6.17 | (640) | (420) | (188) |
| Coût de l'endettement financier net | 2.2.6.17 | (642) | (406) | (188) |
| Autres produits et charges financiers | | (9) | (181) | 104 |
| Résultat avant Impôt | | 616 | (2 418) | (369) |
| Charges d'impôt sur le résultat | | (195) | (484) | (305) |
| Résultat net | | 421 | (2 901) | (674) |
| Résultat net – part du Groupe | | 421 | (2 901) | (674) |
| Résultat net – intérêts minoritaires | | - | - | - |
| Résultat net par action (en euros) | 2.2.6.18 | 0,001 | (0,006) | (0,001) |
| Résultat net dilué par action (en euros) | 2.2.6.18 | 0,001 | (0,006) | (0,001) |

2.2.2 État du résultat global consolidé résumé semestriel

| en milliers d'euros | 30/09/2023 | 31/03/2023 | 30/09/2022 |
|---|-------------|----------------|--------------|
| Résultat net | | | |
| <i>Résultat net-part du groupe</i> | 421 | (2 901) | (674) |
| <i>Résultat net-intérêts minoritaires</i> | - | - | - |
| Autres éléments du résultat global : | (79) | 866 | (11) |
| Variation de la réserve de conversion | (87) | (66) | (108) |
| Gains et pertes actuariels relatifs aux engagements de retraite | 8 | 932 | 97 |
| Résultat global | 342 | (2 035) | (685) |

| ACTIF (En milliers d'euros) | Notes | Bilan 30/09/2023 | Bilan 31/03/2023 |
|---|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Actif non courant | | | |
| Ecarts d'acquisition | 2.2.6.4 | - | - |
| Immobilisations incorporelles (nettes) | 2.2.6.5 | 1 086 | 1 243 |
| Immobilisations corporelles (nettes) | 2.2.6.6 | 6 066 | 4 946 |
| Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location | 2.2.6.7 | 9 861 | 3 824 |
| Actifs financiers | 2.2.6.8 | 840 | 775 |
| Total de l'actif non courant | | 17 853 | 10 788 |
| Actif courant | | | |
| Stocks et en-cours | 2.2.6.9 | 11 126 | 9 657 |
| Créances clients | 2.2.6.10 | 10 661 | 10 758 |
| Autres créances | 2.2.6.11 | 6 274 | 5 180 |
| Impôts courants | 2.2.6.17 | 7 | 536 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2.2.6.12 | 6 865 | 6 549 |
| Total de l'actif courant | | 34 933 | 32 680 |
| Total de l'actif | | 52 786 | 43 468 |
| PASSIF (En milliers d'euros) | | | |
| | Notes | 30/09/2023 | 31/03/2023 |
| Capitaux propres- part du Groupe | | | |
| Capital | 2.2.6.13 | 26 214 | 26 214 |
| Prime d'émission, de fusion et d'apport | 2.2.6.13 | 9 286 | 9 286 |
| Réserves | 2.2.6.13 | (35 385) | (32 486) |
| Réserves de conversion | 2.2.6.13 | 1 387 | 1 469 |
| Résultat net- Part du Groupe | | 421 | (2 901) |
| Total capitaux propres- part du groupe | | 1 923 | 1 582 |
| Passifs non courants | | | |
| Emprunts et dettes financières | 2.2.6.15 | 21 661 | 13 609 |
| Dettes de location non courantes (à plus d'un an) | 2.2.6.7 | 5 813 | 4 210 |
| Provisions pour engagements de retraite et autres avantages | 2.2.6.14 | 2 511 | 2 480 |
| Total des passifs non courants | | 29 985 | 20 299 |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs | | 8 280 | 8 228 |
| Autres passifs courants | 2.2.6.16 | 8 737 | 7 544 |
| Impôts courants | 2.2.6.17 | 68 | 68 |
| Provisions pour risques et charges | 2.2.6.14 | 1 018 | 1 372 |
| Emprunts et dettes financières | 2.2.6.15 | 1 255 | 3 014 |
| Dettes de location courantes (moins d'un an) | 2.2.6.7 | 1 520 | 1 361 |
| Total des passifs courants | | 20 878 | 21 587 |
| Total du Passif | | 52 786 | 43 468 |

2.2.4 Tableau de flux de trésorerie consolidé résumé semestriel

| (En milliers d'euros) | 30/09/2023 | 31/03/2023 |
|---|----------------|----------------|
| I - Activités Opérationnelles | | |
| Résultat net après impôts | 421 | (674) |
| Dotations aux amortissements | 1 342 | 1 369 |
| Variation des provisions | (297) | (27) |
| Charge nette d'intérêts | 693 | 239 |
| Plus et moins-values de cession | 44 | - |
| Capacité d'autofinancement | 2 203 | 907 |
| Variation des stocks et en-cours | (1 488) | (2 744) |
| Variation des clients et comptes rattachés | 243 | (217) |
| Variation des autres créances | (856) | (1 683) |
| Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés | 40 | 3 278 |
| Variation des autres dettes | 1 295 | (277) |
| Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation | (765) | (1 643) |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES | 1 438 | (737) |
| II – Activités d'investissement | | |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | (4 245) | (172) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (1 640) | (750) |
| Acquisition d'autres immobilisations financières | (85) | (16) |
| Besoin de trésorerie (investissements) | (5 971) | (938) |
| Cessions d'autres immobilisations financières | 9 | - |
| Désinvestissements | 9 | - |
| FLUX DE TRESORRIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | (5 962) | (938) |
| III – Activités de financement | | |
| Emissions d'emprunts et dettes financières | 8 000 | 287 |
| Remboursement d'emprunts et dettes financières | (2 171) | (2 292) |
| Diminution de la dette de location | (729) | (963) |
| Intérêts payés hors dette de location | (118) | (70) |
| Intérêts payés liés à la dette de location | (128) | (52) |
| FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | 4 853 | (3 090) |
| Effets de la variation des cours de change | (15) | 184 |
| Variation nette de la trésorerie | 315 | (4 581) |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 6 549 | 9 270 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 6 864 | 4 690 |
| Variation nette de la trésorerie | 315 | (4 581) |

2.2.5 Variation semestrielle des capitaux propres consolidé

| (En milliers d'euros) | Nombre d'actions | Capital | Primes d'émission, de fusion et d'apport | Réserves et résultats cumulés | Autres éléments du résultat global | Capitaux propres consolidés |
|------------------------------------|------------------------|---------------|---|--|--|-----------------------------------|
| Au 31/03/2022 | 524 279 556 | 26 214 | 9 286 | (33 080) | 1 026 | 3 446 |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | (2 901) | - | (2 901) |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | 866 | 866 |
| Autres | - | - | - | 171 | - | 171 |
| Au 31/03/2023 | 524 279 556 | 26 214 | 9 286 | (35 810) | 1 892 | 1 582 |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | 421 | - | 421 |
| Autres éléments du résultat global | - | - | - | - | (79) | (79) |
| Autres | - | - | - | - | - | - |
| Au 30/09/2023 | 524 279 556 | 26 214 | 9 286 | (35 390) | 1 813 | 1 923 |

2.2.6 Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés

Sauf information contraire, 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 société mère du Groupe est S.T. Dupont S.A., 92, Bd du Montparnasse, Paris. 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 14 décembre 2023, le Directoire a arrêté les comptes consolidés semestriels résumés au 30 septembre 2023.

2.2.6.1 Faits marquants

Les faits marquants de l'exercice sont mentionnés dans la note 1.4.1 du présent amendement.

2.2.6.2 Principes et méthodes comptables

2.2.6.2.1 Cadre général

Les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe S.T. Dupont au 30 septembre 2023 sont établis en conformité avec la norme IAS 34. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 mars 2023 établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne et en relation avec les nouvelles normes et amendements de normes applicables de manière obligatoire pour l'exercice 2023-24.

2.2.6.2.2 Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés d'application obligatoire au 30 septembre 2023

Plusieurs modifications sont applicables au 1^{er} avril 2023 :

- Amendements IAS 1 – Présentation des états Financiers : informations à fournir sur les méthodes comptables significatives ;
- Amendements IAS 8 – Définition des estimations comptables ;
- Amendements à IAS 12 : Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique ;
- Amendements à l'IFRS 17 : Application initiale de IFRS 17 et IFRS 9 - Informations comparatives.

Ces amendements en vigueur au 1^{er} avril 2023 pour ST Dupont n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe.

2.2.6.2.3 Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoires au 30 septembre 2023 et non adoptés par anticipation par le Groupe

Textes non encore adoptés par l'Union Européenne :

- Amendements IAS 1 – Présentation des états Financiers - Classification des dettes courantes et non courantes ;
- Amendements IFRS 16 – Contrats de location - Obligation locative découlant d'une cession-bail ;
- Amendements à IAS 7 et IFRS 7 – Information sur le risque de concentration en faisant référence aux accords de financement des fournisseurs ;
- Amendements à IAS 21 – Absences de convertibilité.

Le Groupe mène actuellement une analyse pour identifier les impacts attendus de l'application de ces nouveaux textes.

Le Groupe estime que les normes, interprétations et amendements déjà adoptés par l'Union Européenne mais non entrés en vigueur à ce jour seront sans incidence significative sur les comptes consolidés semestriels résumés du Groupe.

Enfin, aucune norme ou interprétation publiée au JOUE (Journal Officiel de l'Union Européenne) à la date du 30 septembre 2023 et d'application optionnelle pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 n'a été appliquée par anticipation.

2.2.6.2.4 Saisonnalité

La comparabilité des comptes semestriels et annuels peut être affectée par la nature saisonnière des activités du Groupe qui réalise sur la seconde partie de l'exercice un volume d'affaires supérieur à celui du premier semestre.

2.2.6.2.5 Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas varié depuis le 31 mars 2023.

2.2.6.3 Information sectorielle

En application d'IFRS 8, l'information sectorielle reflète la vue du management et est établie sur la base du reporting interne utilisé par le Président du Directoire, principal décideur opérationnel du Groupe, pour mettre en œuvre l'allocation des ressources et évaluer la performance du Groupe.

Les informations du reporting sont préparées en conformité avec le référentiel comptable appliqué par le Groupe. Les secteurs opérationnels se décomposent comme suit :

- Distribution contrôlée Europe
- Distribution contrôlée Asie
- Agents

Ces secteurs correspondent à des typologies de distribution et des responsabilités distinctes et sont placés sous la responsabilité de directions opérationnelles qui reportent directement au principal décideur opérationnel.

Le groupe comprend également un secteur « Charges et Produits non affectés et Eliminations intra -Groupe » qui regroupe :

- Les redevances de marque
- Les frais « corporate » ne pouvant être affectés aux secteurs et qui regroupent notamment les activités de développement produits, de marketing, de logistique
- Les éliminations inter secteurs (France - Asie)

2.2.6.3.1 Compte de résultat

| Au 30/09/2023 (En milliers d'euros) | Distribution Contrôlée Europe | Filiales Asie | Agents | Licences non affectées et Eliminations | S.T Dupont Groupe |
|---|--|----------------------|---------------|---|------------------------------|
| Chiffre d'affaires "produits" | 8 486 | 4 251 | 12 470 | 0 | 25 207 |
| Vente intra secteur | 2 000 | 0 | 0 | (2 000) | 0 |
| Coûts des ventes | (4 179) | (1 415) | (6 246) | 795 | (11 045) |
| Marge brute | 6 307 | 2 836 | 6 224 | (1 206) | 14 162 |
| Frais de communication | (478) | (224) | (463) | (322) | (1 487) |
| Frais commerciaux | (2 400) | (1 824) | (394) | (947) | (5 564) |
| Frais généraux et administratifs | (326) | (573) | 56 | (7 386) | (8 228) |
| Redevances | 0 | 0 | 0 | 2 456 | 2 456 |
| Autres produits et charges | (71) | (1) | 0 | 0 | (72) |
| Résultat opérationnel | 3 032 | 214 | 5 424 | (7 404) | 1 266 |

| Au 30/09/2022 (En milliers d'euros) | Distribution Contrôlée Europe | Filiales Asie | Agents | Licences non affectées et Eliminations | S.T Dupont Groupe |
|---|--|----------------------|---------------|---|------------------------------|
| Chiffre d'affaires "produits" | 6 560 | 3 737 | 9 880 | - | 20 177 |
| Vente intra secteur | 1 506 | - | - | (1 506) | - |
| Coûts des ventes | (3 483) | (839) | (4 775) | 697 | (8 401) |
| Marge brute | 4 583 | 2 898 | 5 105 | (810) | 11 776 |
| Frais de communication | (317) | (175) | (344) | (411) | (1 247) |
| Frais commerciaux | (1 966) | (1 728) | (303) | (796) | (4 793) |
| Frais généraux et administratifs | (321) | (483) | 45 | (7 774) | (8 578) |
| Redevances | - | - | - | 2 929 | 2 929 |
| Autres produits et charges | (383) | 12 | - | - | (371) |
| Résultat opérationnel | 1 596 | 524 | 4 458 | (6 862) | (284) |

2.2.6.3.2 Chiffre d'affaires par activité et zone géographique

| (En milliers d'euros) | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Chiffre d'affaires par activités | | |
| Briquets et Stylos | 21 242 | 15 989 |
| Maroquinerie, accessoires et PAP | 3 964 | 4 188 |
| Total Ventes Produits | 25 206 | 20 177 |

| (En milliers d'euros) | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|------------|------------|
| Ventes pour les marchés les plus significatifs | | |
| France | 3 265 | 2 481 |
| Hors France | 21 942 | 17 696 |
| <i>Dont :</i> | | |
| <i>Corée</i> | 4 170 | 3 101 |
| <i>Chine</i> | 2 670 | 2 190 |
| <i>Hong-Kong</i> | 2 248 | 1 930 |
| <i>Japon</i> | 2 203 | 1 807 |

2.2.6.3.3 Postes du bilan

| Sectoriel Clients Septembre 2023 (en milliers d'euros) | Distribution Contrôlée Europe | Distribution Contrôlée Asie | Agents | Licences non affectées et Eliminations | ST Dupont Groupe |
|---|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------|--|---------------------|
| Clients et comptes rattachés (Net) | 4 309 | 648 | 5 704 | - | 10 661 |
| Créances clients (Brutes) | 5 249 | 626 | 6 041 | - | 11 917 |
| Effets à recevoir | 365 | 30 | - | - | 396 |
| Provision pour dépréciation | (1 305) | (9) | (337) | - | (1 651) |

| Sectoriel Clients Mars 2023 (en milliers d'euros) | Distribution Contrôlée Europe | Distribution Contrôlée Asie | Agents | Licences non affectées et Eliminations | ST Dupont Groupe |
|--|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------|--|---------------------|
| Clients et comptes rattachés (Net) | 3 031 | 619 | 7 108 | - | 10 758 |
| Créances clients (Brutes) | 3 763 | 598 | 7 433 | - | 11 794 |
| Effets à recevoir | 328 | 30 | - | - | 358 |
| Provision pour dépréciation | (1 060) | (9) | (325) | - | (1 394) |

Deux clients dépassent le seuil de 10% du chiffre d'affaires consolidé au 30 septembre 2023. Il s'agit de distributeurs qui atteignent 27% des revenus consolidés (incluant les redevances) contre 26% au 31 mars 2023.

Au 30 septembre 2023, les actifs immobilisés nets se répartissent de la façon suivante :

| (En milliers d'euros) | 30/09/2023 | 31/03/2023 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Immobilisations nettes | | |
| France | 6 975 | 5 978 |
| Autres pays | 177 | 211 |

2.2.6.4 Ecarts d'acquisition

| (En milliers d'euros) | STD MARKETING HONG KONG | STD France | STD IBERIA | TOTAL |
|-------------------------------|-------------------------------|----------------|--------------|----------------|
| VALEURS BRUTES | | | | |
| Au 31/03/2022 | 1 275 | 2 439 | 492 | 4 206 |
| Ecart de conversion | 27 | - | - | 27 |
| Au 31/03/2023 | 1 302 | 2 439 | 492 | 4 233 |
| Ecart de conversion | 46 | - | - | 46 |
| Au 30/09/2023 | 1 348 | 2 439 | 492 | 4 279 |
| DEPRECIATIONS | | | | |
| Au 31/03/2022 | (1 275) | (2 439) | (492) | (4 206) |
| Perte de valeur (IAS36) | - | - | - | - |
| Ecart de conversion | (27) | - | - | (27) |
| Au 31/03/2023 | (1 302) | (2 439) | (492) | (4 233) |
| Perte de valeur (IAS36) | - | - | - | - |
| Ecart de conversion | (46) | - | - | (46) |
| Au 30/09/2023 | (1 348) | (2 439) | (492) | (4 279) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE | | | | |
| Au 31/03/2023 | - | - | - | - |
| Au 30/09/2023 | - | - | - | - |

Les écarts d'acquisition sont intégralement dépréciés.

2.2.6.5 Immobilisations incorporelles

| (En milliers d'euros) | Brevets | R&D | Autres | Total |
|---|-------------|--------------|----------------|-----------------|
| VALEUR BRUTE | | | | |
| Au 31/03/2022 | 85 | 908 | 10 753 | 11 746 |
| Acquisitions | - | - | 179 | 179 |
| Cessions | - | - | 7 | 7 |
| Au 31/03/2023 | 85 | 908 | 10 939 | 11 932 |
| Acquisitions | - | - | 4 | 4 |
| Cessions | - | - | (44) | (44) |
| Effet de change | - | - | 0 | 0 |
| Au 30/09/2023 | 85 | 908 | 10 899 | 11 892 |
| AMORTISSEMENTS & DEPRECIATIONS CUMULES | | | | |
| Au 31/03/2022 | (85) | (908) | (9 456) | (10 449) |
| Dotations | - | - | (241) | (241) |
| Au 31/03/2023 | (85) | (908) | (9 696) | (10 689) |
| Dotations | - | - | (117) | (117) |
| Effet de change | - | - | 1 | 1 |
| Au 30/09/2023 | (85) | (908) | (9 812) | (10 805) |
| VALEUR NETTE COMPTABLE | | | | |
| Au 31/03/2023 | - | - | 1 243 | 1 243 |
| Au 30/09/2023 | - | - | 1 086 | 1 086 |

Les « Autres immobilisations incorporelles » correspondent essentiellement à des logiciels mis en service, liés à des développements de l'ERP.

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 « 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 (amortis sur 3 ans).

2.2.6.6 Immobilisations corporelles

| (En milliers d'euros) | Terrains | Construc-tions | Agencements & installations | Autres | Total |
|---------------------------|-----------|----------------|-----------------------------|--------------|---------------|
| VALEUR BRUTE | | | | | |
| Au 31/03/2022 | 51 | 6 925 | 21 533 | 7 669 | 36 178 |
| Acquisitions | - | - | 1 037 | 221 | 1 258 |
| Cessions ou mise au rebut | - | - | (832) | (105) | (937) |
| Effet de change | - | - | (3) | (32) | (35) |
| Au 31/03/2023 | 51 | 6 925 | 21 735 | 7 753 | 36 463 |
| Acquisitions | - | 7 | 1 227 | 557 | 1 790 |
| Cessions ou mise au rebut | - | - | (223) | (264) | (488) |
| Autres | - | - | (150) | - | (150) |
| Effet de change | - | - | - | (54) | (54) |
| Au 30/09/2023 | 51 | 6 932 | 22 588 | 7 992 | 37 563 |

| (En milliers d'euros) | Terrains | Construc-tions | Agencements & installations | Autres | Total |
|---------------------------|----------|----------------|-----------------------------|----------------|-----------------|
| AMORTISSEMENTS | | | | | |
| Au 31/03/2022 | - | (3 501) | (20 027) | (7 225) | (30 754) |
| Dotations | - | (135) | (685) | (195) | (1 014) |
| Cessions ou mise au rebut | - | - | 832 | 53 | 885 |
| Autres | - | 60 | 235 | (262) | 33 |
| Effet de change | - | - | (23) | (38) | (61) |
| Au 31/03/2023 | - | (3 576) | (19 667) | (7 667) | (30 911) |
| Dotations | - | (67) | (396) | (54) | (518) |
| Cessions ou mise au rebut | - | - | 223 | 264 | 488 |
| Autres | - | - | - | - | - |
| Effet de change | - | - | - | (45) | (45) |
| Au 30/09/2023 | - | (3 643) | (19 841) | (7 502) | (30 986) |

| (En milliers d'euros) | Terrains | Construc-tions | Agencements & installations | Autres | Total |
|-------------------------------|----------|----------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| DEPRECIATIONS CUMULEES | | | | | |
| Au 31/03/2022 | - | - | (562) | (259) | (821) |
| Dotations | - | - | - | - | - |
| Autres | - | - | 24 | 96 | 120 |
| Effet de change | - | - | 24 | 71 | 95 |
| Au 31/03/2023 | - | - | (514) | (92) | (606) |
| Effet de change | - | - | - | 96 | 96 |
| Au 30/09/2023 | - | - | (514) | 4 | (510) |

| Valeur Nette Comptable | | | | | |
|-------------------------------|-----------|--------------|--------------|------------|--------------|
| Au 31/03/2023 | 51 | 3 349 | 1 549 | (7) | 4 946 |
| Au 30/09/2023 | 51 | 3 288 | 2 230 | 493 | 6 066 |

Les acquisitions d'agencements et installations sur la période se composent principalement de machines et outillages d'usine. Les acquisitions dans le poste « Autres » correspondent principalement aux travaux en cours entrepris dans la boutique Rue Saint Honoré (557 milliers d'euros).

Les cessions d'immobilisations corporelles sur la période sont principalement liées à la fermeture du magasin Landmark à Hong-Kong, le 1er juillet 2023.

2.2.6.7 Droits d'utilisation et dettes de location

Dans le cadre d'IFRS 16, les droits au bail, répondant à la définition d'un coût initial, doivent être reclassés en « Droits d'utilisation ».

Les droits au bail ne font pas l'objet d'amortissement lorsqu'ils sont légalement protégés, ce qui est normalement le cas en France où le preneur d'un bail commercial a le droit à un nombre presque illimité de renouvellements de son bail. Par conséquent, la durée d'utilité du droit au bail est indéterminée et indéfinie.

Conformément à IAS 36 « Dépréciation d'actifs », la valeur comptable des droits au bail est testée au minimum à chaque clôture annuelle et systématiquement dès l'apparition d'indices de pertes de valeur.

2.2.6.7.1 Droits d'utilisation

Les droits d'utilisation des biens incorporels et corporels tels que définis en note 2.5.1.1. ont les valeurs nettes suivantes :

| (En milliers d'euros) | Constructions | Installations | Autres | Total |
|--------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| VALEUR BRUTE | | | | |
| Au 31/03/2023 | 10 185 | 1 675 | 1 243 | 13 103 |
| Entrées d'actifs | 6 724 | - | 44 | 6 768 |
| Résiliations | - | - | (72) | (72) |
| Variations des cours de change | (103) | - | (4) | (107) |
| Au 30/09/2023 | 16 806 | 1 675 | 1 211 | 19 692 |
| AMORTISSEMENTS | | | | |
| Au 31/03/2023 | (4 844) | (1 675) | (940) | (7 459) |
| Résiliations | - | - | 52 | 52 |
| Dotations nettes de l'exercice | (639) | - | (48) | (687) |
| Variations des cours de change | 50 | - | 2 | 52 |
| Au 30/09/2023 | (5 433) | (1 675) | (934) | (8 042) |

Au 30 septembre 2023, les entrées d'actifs correspondent principalement à l'ouverture d'une nouvelle boutique située Rue Saint-Honoré (6,7 millions d'euros), ainsi que le renouvellement de certains contrats de location.

Le nouveau bail du siège a été signé postérieurement à la clôture. Ce bail avait été comptabilisé au 31 mars 2023, suite aux avancées des négociations à cette date. La valeur brute et l'amortissement (2,6 millions d'euros) correspondant à l'ancien bail seront dé-comptabilisés au 31 mars 2024.

| (En milliers d'euros) | Constructions | Installations | Autres | Total |
|--------------------------------|----------------|---------------|------------|----------------|
| DEPRECIATIONS CUMULEES | | | | |
| Au 31/03/2023 | (1 820) | - | - | (1 820) |
| Variations des cours de change | 31 | - | - | 31 |
| Au 30/09/2023 | (1 789) | - | - | (1 789) |
| Valeur Nette Comptable | | | | |
| Au 31/03/2023 | 3 521 | - | 303 | 3 824 |
| Au 30/09/2023 | 9 583 | - | 277 | 9 861 |

2.2.6.7.2 Dettes de location

Les variations de la dette de location se détaillent comme suit :

(En milliers d'euros)

| | |
|---|--------------|
| Dettes de location au 31/03/2023 | 5 571 |
| Flux avec impact sur la trésorerie : | |
| Diminution | (729) |
| Flux sans impact sur la trésorerie : | |
| Nouveaux contrats de locations | 2 512 |
| Résiliations | (20) |
| Variation de change | (41) |
| Autres | 39 |
| Dettes de location au 30/09/2023 | 7 333 |

Au 30 septembre 2023, les échéances de la dette de location s'analysent comme suit :

| (En milliers d'euros) | 30/09/2023 |
|---------------------------------|--------------|
| A moins d'un an | 1 506 |
| De 1 à 5 ans | 4 013 |
| A plus de 5 ans | 1 815 |
| Total dettes de location | 7 333 |

Au 30 septembre 2023, la dette de location porte intérêts sur un taux fixe.

2.2.6.8 Actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants au 30 septembre 2023 s'élèvent à 840 milliers d'euros contre 775 milliers d'euros au 31 mars 2023. Le solde au 30 septembre 2023 est principalement composé de dépôts et cautionnement.

2.2.6.9 Stocks et en-cours

| (En milliers d'euros) | 30/09/2023 | 31/03/2023 |
|--|----------------|----------------|
| Matières Premières | 3 574 | 3 462 |
| Produits et en-cours / semi ouvrés | 3 410 | 3 191 |
| Marchandises et Produits finis | 10 926 | 9 835 |
| Pièces détachées et consommables | 1 350 | 1 148 |
| Total Valeur Brute | 19 260 | 17 636 |
| Matières Premières | (1 521) | (1 438) |
| Produits et en-cours / semi ouvrés | (888) | (864) |
| Marchandises et Produits finis | (4 747) | (4 898) |
| Pièces détachées et consommables | (978) | (779) |
| Total provision pour dépréciation | (8 134) | (7 979) |
| Matières Premières | 2 053 | 2 024 |
| Produits et en-cours / semi ouvrés | 2 522 | 2 327 |
| Marchandises et Produits finis | 6 179 | 4 937 |
| Pièces détachées et consommables | 372 | 369 |
| Total Valeur Nette | 11 126 | 9 657 |

Au 30 septembre 2023, les stocks nets augmentent de +15,2% principalement sur les produits finis en raison de la préparation des ventes sur le 2e semestre avec les nouveautés stylos à venir (Nouveau Liberté et Eternity) et les animations (Le Mans, Partagas, Velvet Color et Montecristo).

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

Le coût d'acquisition est déterminé selon la méthode du prix de revient moyen pondéré (PRMP). Le coût de production est quant à lui déterminé selon la méthode du prix de revient moyen pondéré pour sa part achat et au coût standard pour sa part valeur de production.

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.

2.2.6.10 Créances clients et comptes rattachés

| (En milliers d'euros) | 30/09/2023 | 31/03/2023 |
|--|----------------|----------------|
| Clients | 11 917 | 11 759 |
| Effets à recevoir | 396 | 358 |
| Total valeur brute | 12 312 | 12 116 |
| Provision pour Dépréciation des Clients | (1 651) | (1 359) |
| Total valeur nette | 10 661 | 10 758 |

Les créances clients augmentent légèrement de 111 milliers d'euros par rapport au 31 mars 2023. La provision pour dépréciation augmente quant à elle de 246 milliers d'euros, le groupe ayant fait le choix de tenir une position plus prudente quant à des créances principalement localisées en France.

2.2.6.11 Autres créances

| (En milliers d'euros) | 30/09/2023 | 31/03/2023 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Charges constatées d'avance | 574 | 355 |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 1 002 | 964 |
| Autres prêts et avances | 2 302 | 1 917 |
| Autres (*) | 2 396 | 1 944 |
| Total | 6 274 | 5 180 |

Au 30 septembre 2023, les charges constatées d'avance concernent principalement du loyer payé en avance. La créance relative à taxe sur la valeur ajoutée augmente de 38 milliers d'euros. Les créances relatives aux autres prêts et avances augmentent quant à elles de 385 milliers d'euros. Cette augmentation provient de l'augmentation des acomptes fournisseurs en lien avec l'effet de saisonnalité que connaît l'entreprise. Le poste « Autres » inclut notamment les redevances à recevoir pour 2 117 milliers d'euros.

2.2.6.12 Trésorerie et équivalents de Trésorerie

| (En milliers d'euros) | 30/09/2023 | 31/03/2023 |
|--|--------------|--------------|
| Comptes courants bancaires | 6 865 | 6 549 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie au bilan | 6 865 | 6 549 |
| Trésorerie selon TFT | 6 865 | 6 549 |

2.2.6.13 Capitaux propres

Au 30 septembre 2023, le capital social s'élève à 26 213 977,80 euros réparti en 524 279 556 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,05 euro. Le nombre d'actions ordinaires est inchangé depuis le 31 mars 2023.

Au 30 septembre 2023, la Société ne détient aucune action propre.

2.2.6.14 Provisions et passifs éventuels

| (En milliers d'euros) | Provisions pour garantie | Provisions pour litiges | Total provisions courantes | Provisions pour retraites et autres avantages à long terme | Total |
|------------------------------|--------------------------|-------------------------|----------------------------|--|--------------|
| Au 31/03/2022 | 168 | 1 168 | 1 336 | 3 793 | 5 129 |
| Dotations | - | 962 | 962 | 204 | 1 166 |
| Reprises utilisées | (28) | (897) | (925) | (214) | (1 139) |
| Gains et pertes actuarielles | - | - | - | (932) | (932) |
| Effet de change | - | - | - | (2) | (2) |
| Autres (*) | - | - | - | (369) | (369) |
| Au 31/03/2023 | 140 | 1 232 | 1 372 | 2 480 | 3 853 |
| Dotations | - | 60 | 60 | 95 | 155 |
| Reprises utilisées | - | (415) | (415) | (46) | (461) |
| Gains et pertes actuarielles | - | - | - | (8) | (8) |
| Effet de change | - | - | - | (9) | (9) |
| Au 30/09/2023 | 140 | 877 | 1 017 | 2 511 | 3 529 |

Les provisions sont composées de :

- Provisions pour garantie

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 semestriellement sur une base du nombre de retours réels de produits neufs. Au 30 septembre 2023, ce calcul n'a pas donné suite à de variation sur la période.

- Provisions pour litiges

Les provisions pour litiges comprennent principalement les risques sociaux ainsi que les risques fiscaux et commerciaux.

- Provisions pour retraite

Les provisions pour retraites et autres avantages à long terme concernent l'ensemble du groupe et respectent les normes IFRS en vigueur. La réforme de l'âge de départ à la retraite entraîne une baisse de la provision de 29 milliers d'euros.

2.2.6.15 Emprunts et dettes financières

❖ Emprunts et dettes non courants et instruments financiers associés

| (en milliers d'euros) (ACTIF) / PASSIF | 30/09/2023 | 31/03/2023 |
|---|---------------|---------------|
| Autres dettes financières à moyen terme | 21 659 | 13 607 |
| Instruments de couverture de la dette non courante (passif) | 2 | 2 |
| Dettes financières non courantes après couverture | 21 661 | 13 609 |

Le Groupe a fait le choix de ne plus présenter la dette de location dans la dette nette à la suite de l'application de la norme IFRS 16. L'augmentation sur la période est principalement liée au nouveau financement de l'actionnaire principal.

❖ Emprunts et Dettes financières courants

| (en milliers d'euros) (ACTIF) / PASSIF | 30/09/2023 | 31/03/2023 |
|---|--------------|--------------|
| Autres dettes financières à court terme | 1 255 | 3 014 |
| Dettes financières courantes et actifs et passifs financiers associés nets | 1 255 | 3 014 |

Ce poste diminue principalement à la suite d'un recul dans la dette factor ainsi que la diminution de l'utilisation de la ligne de crédit de la filiale à Hong-Kong.

❖ Variation des Emprunts et Dettes financières

| Entité | Nomination | Emprunteur | Utilisation au 31 mars 2023 | Augmentation | Diminutions | Autres | Utilisation au 30 septembre 2023 |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------|--------------|------------|---|
| S.T. Dupont S.A | PGE | BNP | 550 | | 72 | | 478 |
| S.T. Dupont S.A | PGE | BPA | 531 | | 70 | | 461 |
| S.T. Dupont S.A | PGE | BPI | 222 | | 28 | | 194 |
| S.T. Dupont S.A | PGE | BPVF | 532 | | 70 | | 462 |
| S.T. Dupont S.A | PGE | CIC | 671 | | 88 | | 582 |
| S.T. Dupont S.A | PGE | LCL | 531 | | 70 | | 461 |
| S.T. Dupont S.A | C/C actionnaire non subordonné | D&D International | 2 500 | | | | 2 500 |
| S.T. Dupont S.A | C/C actionnaire subordonné | D&D International | 2 500 | | | | 2 500 |
| S.T. Dupont S.A | C/C actionnaire subordonné PGE | D&D International | 3 000 | | | | 3 000 |
| S.T. Dupont S.A | Dettes D&D Augmentation de Capital | D&D International | 3 000 | | | | 3 000 |
| S.T. Dupont S.A | Dettes D&D Augmentation de Capital | D&D International | | 2 000 | | | 2 000 |
| S.T. Dupont S.A | Dettes D&D Augmentation de Capital | D&D International | | 6 000 | | | 6 000 |
| S.T. Dupont S.A | Autres | Intérêts | 370 | 441 | | | 811 |
| S.T. Dupont S.A | Autres | Eurofactor | 1 779 | | 1 654 | | 125 |
| S.T. Dupont Marketing H.K | Ligne Revolving HKD | Crédit Agricole HK | 234 | | 113 | | 121 |
| S.T. Dupont Marketing H.K | Ligne Revolving HKD | Bank of East Asia | 234 | | | (8) | 242 |
| S.T. Dupont Iberia | | BBVA | | | | | |
| S.T. Dupont SpA | | Banca Intesa | | | | | |
| S.T. Dupont Group | Autres | Autres | (34) | | (13) | | (21) |
| | Totaux | | 16 621 | 8 441 | 2 153 | (8) | 22 916 |

❖ Financement du groupe

Au 30 septembre 2023, le Groupe dispose de lignes de crédit utilisées pour un montant total de 22 916 milliers d'euros contre 16 621 milliers d'euros au 31 mars 2023. La décomposition de ces lignes est détaillée dans la note 1.4.4.3.

❖ Type de taux et couverture

A l'exception des P.G.E et du compte courant vis-à-vis l'actionnaire principal adossé au P.G.E, les taux appliqués à l'ensemble des emprunts sont variables, et sous la forme d'un taux de marché domestique auquel s'ajoute une marge.

Afin de couvrir le risque de taux sur ses lignes de financement d'investissements à taux variable, S.T. Dupont S.A a mis en place 1 swap payeurs taux fixe contre Euribor 3 mois pour un notionnel amortissable de 400 milliers d'euros.

Au 30 septembre 2023, ces opérations dérivées de taux présentent une valorisation globale positive de 2,7 milliers d'euros.

2.2.6.16 Autres passifs courants

| (En milliers d'euros) | 30/09/2023 | 31/03/2023 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Dettes sociales | 3 186 | 3 293 |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 911 | 590 |
| Autres | 4 640 | 3 661 |
| Total | 8 737 | 7 544 |

Les dettes sociales s'élèvent à 3,2 millions d'euros, en baisse de 107 milliers par rapport au 31 mars 2023. Les autres dettes au 30 septembre 2023 comprennent principalement des clients créditeurs (2,3 millions d'euros), et des dettes sur redevances (0,5 million d'euros). La fin du litige fiscal concernant les prix de transfert a généré la reprise d'une dette fiscale de 667 milliers d'euros au 30 septembre 2023. L'augmentation des clients créditeurs s'explique principalement par l'augmentation des acomptes.

Au 31 mars 2023, les autres dettes comprenaient principalement des clients créditeurs (1 million d'euros), des dettes fiscales (0,7 million d'euros) et des dettes sur redevances (0,4 million d'euros).

2.2.6.17 Impôts courants

Le groupe n'a constaté aucune dette d'impôts sur les sociétés au 30 septembre 2023.

2.2.6.18 Coût de l'endettement financier

| (En milliers d'euros) | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|--------------|--------------|
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 2 | - |
| Coût de l'endettement financier brut | (640) | (188) |
| Dont : | | |
| Charges financières sur emprunts | (541) | (150) |
| Charges financières sur contrat d'affacturage | (99) | (38) |
| Coût de l'endettement financier Net | (641) | (188) |
| Charges d'intérêts sur les droits d'utilisation aux contrats de location | (128) | (52) |
| Autres Produits et charges financières | 120 | 155 |
| Dont : | | |
| Gains (pertes) de change (non affectables) | 124 | 173 |
| Autres produits (charges) financiers | (4) | (18) |
| Total | (650) | (84) |

2.2.6.19 Résultat 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.

Détail du résultat dilué par action IAS 33.70 :

Le résultat par action dilué est obtenu en divisant le résultat net (part du Groupe) par le nombre moyen pondéré d'actions après effet de la dilution.

| | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|--------------|----------------|
| Résultat net - part du Groupe | 421 | (674) |
| Résultat net – part du Groupe | 421 | (674) |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en million d'euros) | 524 279 556 | 524 279 556 |
| Résultat net par action (en euros) | 0.001 | (0.001) |
| Résultat net dilué par action (en euros) | 0.001 | (0.001) |

2.2.6.20 Autres produits et charges

| | 30/09/2023 | | 30/09/2022 | |
|----------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Autres charges | Autres produits | Autres charges | Autres produits |
| Litiges | - | 493 | (367) | 2 |
| Dommmages & intérêts | (557) | - | - | - |
| Autres | (8) | - | (36) | 30 |
| Total | (565) | 493 | (403) | 32 |

Les litiges sont majoritairement composés de litiges commerciaux.

2.2.6.21 Transactions avec des parties liées

Outre le nouveau financement 8 millions d'euros de l'actionnaire principal à travers D&D International B.V, il n'y a pas eu de d'évolution significative des transactions avec les parties liées entre le 31 mars 2023 et le 30 septembre 2023.

2.2.6.22 Instruments dérivés

Pour couvrir certains risques de marché, S.T. Dupont SA a recours à des instruments de dérivés de taux ; ces transactions de gré à gré sont souscrites avec des contreparties bancaires de premier rang.

2.2.6.23 Evènements postérieurs à la clôture

❖ Nouveau financement de l'actionnaire principal

En décembre le Groupe et son actionnaire ont souscrit à un nouveau compte courant d'actionnaire de 2 millions d'euros dont les modalités de remboursement n'ont pas encore été déterminés à date.

2.2.7 Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle pour la période du 1er avril au 30 septembre 2023

Aux Actionnaires

ST DUPONT

92, boulevard du Montparnasse

75014 PARIS

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société ST DUPONT, relatifs à la période du 1^{er} avril 2023 au 30 septembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I - Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Note sur la Continuité d'exploitation » de la note « 2.5.1 Faits marquants » de l'annexe aux comptes semestriels consolidés résumés qui expose les conditions de financements ayant permis l'application du principe de continuité d'exploitation pour l'établissement des comptes de la période close le 30 septembre 2023.

II - Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 20 décembre 2023

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

S&W ASSOCIES

Xavier Belet

Julie Benzaquen

3. Personnes responsables

3.1 Responsable de l'amendement au Document D'Enregistrement Universel

Monsieur Alain Crevet
Président du Directoire

3.2 Attestation du responsable de l'amendement au Document d'Enregistrement Universel

J'atteste que les informations contenues dans le présent amendement au Document d'Enregistrement Universel sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 18 janvier 2024

Monsieur Alain Crevet
Président du Directoire

3.3 Responsables du contrôle des comptes

Nomination et expiration des mandats

| | | |
|--------------------------------------|---|---|
| Titulaires | S&W Associés | PricewaterhouseCoopers Audit |
| Représentés par | Madame Julie Guedj - Benzaquen 65, rue La Boétie 75008 – Paris | Monsieur Xavier Belet 63, rue de Villiers 92208 - Neuilly-sur-Seine |
| Date de début de premier mandat | 12 septembre 2008 | 18 octobre 1988 |
| Durée du mandat en cours | 6 exercices | 6 exercices |
| Date d'expiration du mandat en cours | A l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 mars 2026 | A l'issue de l'Assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 mars 2024 |

PricewaterhouseCoopers Audit est enregistré comme Commissaire aux Comptes, membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles, S&W Associés est enregistré comme Commissaire aux Comptes, membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Paris.

4. Gouvernance et informations supplémentaires

4.1 Rôle et fonctionnement du Directoire et du Conseil de Surveillance

Le directoire et le conseil de surveillance restent composés des mêmes membres qu'au 31 mars 2023.

4.2 Code de gouvernement d'entreprise

La Société a décidé de se référer volontairement aux principes de gouvernement d'entreprise tels que définis par le code de gouvernement d'entreprise pour les valeurs moyennes et petites de Middlednext de septembre 2016 mis à jour en septembre 2021 (ci-après le « **Code Middlednext** »).

Le tableau de synthèse ci-dessous décrit la mise en œuvre des recommandations du Code Middlednext par la Société selon les critères suivants :

- les recommandations « Conforme » qui sont mises en œuvre par la Société ;
- les recommandations « Non conforme » qui ne sont pas appliquées par la Société ou dont la mise en œuvre est impossible ou dont l'application est conditionnée à un débat au sein du conseil de surveillance ou du directoire.

| Recommandations du Code Middlednext | Conforme | Non conforme |
|---|----------|--------------|
| <i>I. Le pouvoir de surveillance</i> | | |
| R1 : Déontologie des membres du conseil | ✓ | |
| R2 : Conflit d'intérêt | ✓ | |
| R3 : Composition du conseil – Présence de membres indépendants | ✓ | |
| R4 : Informations des membres du conseil | ✓ | |
| R5 : Formation des membres du conseil | | ✓ (1) |
| R6 : Organisation des réunions du conseil et des comités | ✓ | |
| R7 : Mise en place de comités | ✓ (2) | |
| R8 : Mise en place d'un comité spécialisé sur la responsabilité sociale/sociétale et environnementale des entreprises (« RSE ») | | ✓ (3) |
| R9 : Mise en place d'un règlement intérieur du conseil | ✓ | |
| R10 : Choix de chaque administrateur | ✓ | |
| R11 : Durée des mandats des administrateurs | ✓ | |
| R12 : Rémunération de l'administrateur | ✓ | |
| R13 : Mise en place d'une évaluation des travaux du conseil | | ✓ (4) |
| R14 : Relation avec les actionnaires | | ✓ (5) |
| <i>II. Le pouvoir exécutif</i> | | |
| R15 : Politique de diversité et d'équité au sein de l'entreprise | ✓ | |
| R16 : Définition et transparence de la rémunération des dirigeants mandataires sociaux | ✓ | |

| Recommandations du Code Middlenext | Conforme | Non conforme |
|---|----------|--------------|
| R17 : Préparation de la succession des dirigeants | ✓ | |
| R18 : Cumul contrat de travail et mandat social | ✓ (6) | |
| R19 : Indemnités de départ | ✓ | |
| R20 : Régimes de retraite supplémentaires | ✓ | |
| R21 : Stock-options et actions gratuites | | ✓ (7) |
| R22 : Points de vigilance | ✓ | |

- (1) Les membres du conseil de surveillance ont une excellente connaissance du fonctionnement du Groupe et de son domaine d'activité compte tenu de leur expérience et de la durée de leurs mandats. Pour ces raisons, le conseil de surveillance a estimé qu'un plan de formation n'était pas nécessaire à la date du présent amendement.
- (2) A la date du présent amendement, le conseil de surveillance a mis en place un seul comité spécialisé : le comité d'audit. La création d'un comité des rémunérations et des nominations n'a pas été retenu, en raison de la composition restreinte du conseil de surveillance et des compétences de ses membres actuels, le conseil de surveillance a estimé qu'il pouvait assurer les missions du comité des rémunérations et des nominations.
- (3) A la date du présent amendement, la Société n'a pas mis en place de comité spécialisée portant sur la responsabilité sociale/sociétale et environnementale des entreprises. Toutefois, un tel comité est en cours de création et il devrait être mis en place au cours des douze prochains mois à compter de la date du présent amendement.
- (4) Au cours des derniers exercices, le conseil de surveillance n'a pas eu la possibilité de mettre en place une évaluation de ses travaux. Dans l'optique d'être en mesure de se conformer à cette recommandation, un point spécifique sera inscrit lors de la réunion du conseil de surveillance qui examinera les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2024.
- (5) Au cours des derniers exercices, le conseil de surveillance n'a pas procédé à un examen des votes négatifs en assemblée générale. Afin de pouvoir se conformer à cette recommandation, un point relatif à l'analyse des votes des actionnaires lors de l'assemblée générale du 28 septembre 2023 sera inscrit à l'ordre du jour d'une prochaine réunion du conseil de surveillance. Cet examen sera également réalisé lors de la réunion du conseil de surveillance qui se tiendra après la prochaine réunion de l'assemblée générale des actionnaires.
- (6) Monsieur Alain Crevet, président du directoire, n'a pas conclu de contrat de travail avec la Société. Toutefois, il est précisé que Monsieur Eric Sampré, membre du directoire, a conclu un contrat de travail avec la Société en date du 1^{er} septembre 1997, antérieurement à sa nomination en tant que membre du directoire. A la date du présent amendement, Monsieur Eric Sampré assure les fonctions salariées de Directeur des Opérations Globales qui correspondent à une fonction technique dont les missions sont distinctes de celles qu'il exerce à sa raison de son mandat de membre du directoire. Le conseil de surveillance a autorisé ce cumul aux motifs suivants : (i) le contrat de travail était antérieur à sa nomination en tant que membre du directoire, (ii) le contrat de travail correspond à des fonctions techniques distinctes et (iii) le maintien de ce contrat de travail correspond à l'intérêt de la Société compte tenu des compétences techniques de Monsieur Eric Sampré.
- (7) La recommandation n° 21 n'est pas applicable, la Société n'ayant pas mis en œuvre de plan d'attribution d'actions gratuites ou d'options de souscription et/ou d'achat d'actions.

4.3 Assemblée Générale du 28 septembre 2023

Les actionnaires de la Société se sont réunis en assemblée générale ordinaire et extraordinaire le 28 septembre 2023 au siège de la Société au 92 Boulevard du Montparnasse, 75014, Paris.

L'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 28 septembre 2023 a notamment :

- Approuvé les comptes annuels et consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2023 ; Affecté la perte de l'exercice clos le 31 mars 2023 au compte « Report à nouveau » ;
- Approuvé les rémunérations et avantages versés ou attribués pour l'exercice clos le 31 mars 2023 à Messieurs Alain Crevet, Président du Directoire, et Eric Sampré, membre du directoire ;
- Approuvé la politique de rémunération des mandataires sociaux ;
- Autorisé la mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions ;
- Décidé la réduction du capital social motivée par les pertes à réaliser par voie de réduction de valeur nominale des actions et a délégué tous pouvoirs au directoire pour mettre en œuvre cette décision ;
- Décidé de renouveler par anticipation la délégation de compétence consentie au directoire pour

- augmenter le capital social au bénéfice de catégorie de personnes ;
- Décidé la continuation de l'activité malgré des capitaux propres devenus inférieurs à la moitié du capital social.

Les résultats des votes de l'Assemblée Générale Annuelle ainsi que la documentation sur les résolutions adoptées sont disponibles sur le site Internet de la Société (dans la section Finances – Comptes-rendus AG : <https://stdupontsa.gcs-web.com/static-files/5f483fba-695b-4f39-a680-e22c0d6080c4>).

4.4 Rémunérations et avantages de toute nature versés aux membres du directoire

Tableau récapitulatif des rémunérations des membres du directoire

| | Exercice 2022-23 | | 1er semestre Versées |
|---|------------------|----------------|-------------------------|
| | Versées | Dues | |
| Alain Crevet (Président du Directoire) | | | |
| Rémunération fixe | - | - | |
| Rémunération variable | 240 306 | 240 306 | 120 153 |
| Rémunération membre du directoire | 253 848 | 253 848 | 126 924 |
| Avantage en nature (1) | 11 640 | 11 640 | 5 820 |
| Total | 505 794 | 505 794 | 252 900 |
| Eric Sampré (Directeur Communication) | | | |
| Rémunération fixe | 155 919 | 155 919 | 77 959 |
| Rémunération variable | 113 308 | 113 308 | 67 604 |
| Rémunération membre du directoire | - | - | |
| Avantage en nature (1) | 5 055 | 5 055 | 2 527 |
| Total | 274 282 | 274 282 | 148 100 |

5 Table de concordance de l'amendement au Document d'Enregistrement Universel

La table de concordance ci-après permet d'identifier les informations requises par les annexes 1 et 2 du règlement délégué (CE) 2019/980 du 14 mars 2019 conformément au schéma du document d'enregistrement universel qui figurent dans les sections du Document d'Enregistrement Universel 2022-23 telles que mises à jour et/ou modifiées par le présent amendement au Document d'Enregistrement Universel 2022-23, les deux documents devant être lus conjointement.

| N° | Informations | Sections | Pages |
|----------|--|----------------------|-------|
| 1 | Personnes responsables, informations provenant de tiers, rapports d'experts et approbation de l'autorité compétente | | |
| 1.1 | Personnes responsables des informations contenues dans l'amendement au Document d'Enregistrement Universel | 3.1 | 45 |
| 1.2 | Déclaration des personnes responsables de l'amendement au Document d'Enregistrement Universel | 3.2 | 45 |
| 1.3 | Personne intervenant en qualité d'expert | n/a | |
| 1.4 | Attestation concernant les informations provenant de tiers | n/a | |
| 1.5 | Déclaration concernant l'approbation de l'amendement au Document d'Enregistrement Universel par l'autorité compétente | n/a | |
| 2 | Contrôleurs légaux des comptes | | |
| 2.1 | Informations relatives aux contrôleurs légaux des comptes | 3.3 | 46 |
| 2.2 | Contrôleurs légaux ayant démissionné, ayant été démis de leurs fonctions ou n'ayant pas été reconduits dans leurs fonctions durant la période couverte | n/a | |
| 3 | Facteurs de risques | 1.7 | 17 |
| 4 | Informations concernant l'émetteur | | |
| 4.1 | Raison sociale et nom commercial du groupe | DEU 2022-23 note 4.1 | 47 |
| 4.2 | Lieu d'enregistrement, numéro d'enregistrement et identifiant d'entité juridique (LEI) du groupe | DEU 2022-23 note 4.1 | 47 |
| 4.3 | Date de constitution et durée de vie du groupe | DEU 2022-23 note 4.1 | 47 |
| 4.4 | Siège social (pays d'origine, adresse et numéro de téléphone), forme juridique et réglementation s'appliquant à la Société et site Web | DEU 2022-23 note 4.1 | 47 |
| 5 | Aperçu des activités | | |
| 5.1 | Principales activités | 1 | 5 |
| 5.1.1 | Description des opérations effectuées par l'émetteur et ses principales activités | 1 | 5 |
| 5.1.2 | Présentation des nouveaux produits/services lancés sur le marché | 1.4.2 | 11 |
| 5.2 | Principaux marchés sur lesquels opère la Société | 1.4.2 | 11 |
| 5.3 | Événements importants dans le développement des activités du groupe | 1.2.3 | 7 |
| 5.4 | Stratégie et objectifs | 1.2.3 | 7 |
| | | 1.1 | 5 |
| 5.5 | Degré de dépendance du groupe à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication | 1.2.2 | 7 |
| | | 1.7.2.1 | 21 |
| | | 1.7.2.2 | 22 |

| | | | |
|-----------|---|------------------------|-----------|
| 5.6 | Éléments fondant la déclaration du groupe s'agissant de sa position concurrentielle | 1.2.1 | 7 |
| 5.7 | Investissements | 1.4.1 | 10 |
| 5.7.1 | Description des principaux investissements ayant été réalisés par la Société | n/a | |
| 5.7.2 | Description des investissements du groupe en cours de réalisation et leur localisation géographique | n/a | |
| 5.7.4 | Question environnementale pouvant influencer l'utilisation, faite par la Société, de ses immobilisations corporelles | n/a | |
| 6 | Structure organisationnelle | | |
| 6.1 | Description du Groupe | 1 | 5 |
| 6.2 | Liste des filiales importantes | 1.3 | 8 |
| 7 | Examen de la situation financière et du résultat | | |
| 7.1 | Situation financière | 1.4.2 | 11 |
| 7.1.1 | Exposé fidèle de l'évolution et des résultats des activités du groupe, ainsi que de sa situation pour chaque exercice et période intermédiaire pour lesquels des informations financières historiques sont exigées | 1.4.2 1.4.3 | 11 13 |
| 7.1.2 | Indications sur l'évolution future probable des activités du groupe et ses activités en matière de recherche et de développement | n/a | |
| 7.2 | Résultat d'exploitation | 1.4.3 | 13 |
| 7.2.1 | Événements ayant impactés le revenu d'exploitation de l'émetteur | 1.4.1 1.4.3 | 10 13 |
| 7.2.2 | Explications justifiant le changement important du chiffre d'affaires net et/ou des produits nets | 1.4.2 | 11 |
| 8 | Trésorerie et capitaux | | |
| 8.1 | Informations portant sur les capitaux du groupe | DEU 2022-23 note 4.3.2 | 51 |
| 8.2 | Source et montant des flux de trésorerie de l'émetteur et description des flux de trésorerie | 2.2.4 | 30 |
| 8.3 | Informations portant sur les conditions d'emprunt et la structure financière de l'émetteur | 1.4.4.3 | 15 |
| 8.4 | Informations relatives à l'existence d'éventuelles restrictions affectant l'utilisation des capitaux et pouvant avoir un impact sur l'émetteur | n/a | |
| 8.5 | Sources de financement attendues et rendues nécessaires pour que la Société puisse respecter ses engagements | 1.4.4.3 | 15 |
| 9 | Environnement réglementaire | 1.7.3 | 22 |
| 10 | Informations sur les tendances | | |
| 10.1 | Principales tendances ayant affecté la production, les ventes et les stocks, les coûts et les prix de vente depuis la fin du dernier exercice et tout changement significatif de performance financière depuis la fin du dernier exercice | 1.5 | 16 |
| 10.2 | Tendances connues, incertitudes ou demandes ou engagements ou événements raisonnablement susceptibles d'influer sensiblement sur les perspectives de l'émetteur, au moins pour l'exercice en cours | n/a | |
| 11 | Prévisions ou estimations du bénéfice | n/a | |
| 12 | Organes d'administration, de direction et de surveillance et direction générale | | |
| 12.1 | Informations concernant les membres des organes d'administration et de direction du groupe | DEU 2022-23 note 2.1 | 21 |

| | | | |
|-----------|---|--------------------------|-----------|
| 12.2 | Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration, de direction et de surveillance et de la direction générale | DEU 2022-23 note 2.1 | 21 |
| 13 | Rémunération et avantages | | |
| 13.1 | Montant de la rémunération versée et avantages en nature | 4.4 | 49 |
| 13.2 | Montant total des sommes provisionnées ou constatées par ailleurs par l'émetteur ou ses filiales aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages | 4.4 | 49 |
| 14 | Fonctionnement des organes d'administration et de direction | | |
| 14.1 | Date d'expiration des mandats actuels | DEU 2022-23 note 2.3.1 | 26 |
| 14.2 | Contrats de service liant les membres des organes d'administration et de direction | DEU 2022-23 note 5.2 | 59 |
| 14.3 | Informations sur le Comité d'audit et le comité des nominations et des rémunérations | DEU 2022-23 note 2.1.4 | 23 |
| 14.4 | Déclaration de conformité au régime de gouvernance d'entreprise | DEU 2022-23 note 2.1.4 | 23 |
| | | 4.2 | 47 |
| 14.5 | Incidences significatives potentielles sur la gouvernance d'entreprise, y compris les modifications futures de la composition des organes d'administration et de direction et des comités | n/a | |
| 15 | Salariés | | |
| 15.1 | Nombre de salariés | DEU 2022-23 note 7.2.29 | 159 |
| 15.2 | Participations et stock-options | DEU 2022-23 note 4.3.3.2 | 51 |
| | | DEU 2022-23 note 4.3.3.3 | 52 |
| 15.3 | Accords prévoyant une participation des salariés dans le capital de l'émetteur | n/a | |
| 16 | Principaux actionnaires | | |
| 16.1 | Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social | DEU 2022-23 note 4.3.3.2 | 51 |
| 16.2 | Existence de droits de vote différents | DEU 2022-23 note 4.4 | 53 |
| 16.3 | Détention ou contrôle de l'émetteur | DEU 2022-23 note 4.4 | 53 |
| 16.4 | Accord dont la mise en œuvre pourrait entraîner un changement de contrôle | n/a | |
| 17 | Transactions avec des parties liées | 1.10 | 25 |
| 18 | Informations financières concernant le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'émetteur | | |
| 18.1 | Informations financières historiques | DEU 2022-23 note 5.1 | 58 |
| 18.2 | Informations financières intermédiaires et autres | n/a | |
| 18.3 | Vérification des informations financières historiques annuelles | n/a | |
| 18.4 | Informations financières <i>pro forma</i> | n/a | |
| 18.5 | Politique de distribution des dividendes | n/a | |
| 18.6 | Procédures judiciaires et d'arbitrage | n/a | |
| 18.7 | Changement significatif de la situation financière ou commerciale | n/a | |
| 19 | Informations supplémentaires | | |
| 19.1 | Capital social | DEU 2022-23 note 4.4 | 53 |

| | | | |
|-----------|-------------------------------|-------------------------------|-----------|
| 19.2 | Actes constitutifs et statuts | n/a | |
| 20 | Contrats importants | DEU 2022-23 note 2.7.1 | 38 |
| 21 | Documents disponibles | DEU 2022-23 note 4.5.2 | 54 |

6 Table de rapprochement avec le rapport financier semestriel

La table de concordance ci – dessous permet d’identifier dans le présent amendement au Document d’Enregistrement Universel les informations qui constituent le rapport financier semestriel visé à l’article L 451-1-2 III du Code monétaire et financier et à l’article 222-4 du règlement général de l’Autorité des marchés financiers.

| Informations | Sections | Pages |
|--|----------|-------|
| Présentation du Groupe et Rapport d’activité | 1 | 5 |
| Augmentation de capital | 1.1 | 5 |
| Profil et stratégie du groupe | 1.2 | 6 |
| Position concurrentielle | 1.2.1 | 6 |
| Réseau de distribution | 1.2.2 | 7 |
| Axes majeurs de la stratégie | 1.2.3 | 7 |
| Filiales et participation | 1.3 | 8 |
| Le groupe S.T. Dupont au premier semestre de l’exercice fiscal 2023/2024 | 1.4 | 10 |
| Faits marquants | 1.4.1 | 10 |
| Evolution des résultats consolidés | 1.4.2 | 11 |
| Analyse de la rentabilité | 1.4.3 | 13 |
| Trésorerie et capitaux | 1.4.4 | 14 |
| Evènements postérieurs à la clôture | 1.5 | 16 |
| Perspectives du groupe | 1.6 | 17 |
| Facteurs de risques | 1.7 | 17 |
| Assurances | 1.8 | 25 |
| Délais de paiement | 1.9 | 25 |
| Parties liées | 1.10 | 25 |
| Etats financiers | 2 | 27 |
| Revue financière | 2.1 | 27 |
| Comptes consolidés semestriels résumés | 2.2 | 28 |
| Compte de résultat consolidé résumé semestriel | 2.2.1 | 28 |
| Etat du résultat global consolidé résumé semestriel | 2.2.2 | 28 |
| Bilan consolidé au 30 septembre 2023 | 2.2.3 | 29 |
| Tableau de flux de trésorerie consolidé résumé semestriel | 2.2.4 | 30 |
| Variation semestrielle des capitaux propres consolidé | 2.2.5 | 31 |
| Annexe aux comptes consolidés semestriels résumés | 2.2.6 | 32 |
| Faits marquants | 2.2.6.1 | 32 |
| Principes et méthodes comptables | 2.2.6.2 | 32 |

| | | |
|--|-----------|----|
| Cadre général | 2.2.6.2.1 | 32 |
| Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés d'application obligatoire au 30 septembre 2023 | 2.2.6.2.2 | 32 |
| Nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations publiés non obligatoire au 30 septembre 2023 et non adoptés par anticipation par le Groupe | 2.2.6.2.3 | 32 |
| Saisonnalité | 2.2.6.2.4 | 33 |
| Périmètre de consolidation | 2.2.6.2.5 | 33 |
| Information sectorielle | 2.2.6.3 | 33 |
| Compte de résultat | 2.2.6.3.1 | 34 |
| Chiffre d'affaires par activité et zone géographique | 2.2.6.3.2 | 35 |
| Postes du bilan | 2.2.6.3.3 | 35 |
| Ecarts d'acquisition | 2.2.6.4 | 36 |
| Immobilisations incorporelles | 2.2.6.5 | 36 |
| Immobilisations corporelles | 2.2.6.6 | 37 |
| Droits d'utilisation et dettes de location | 2.2.6.7 | 38 |
| Droits d'utilisation | 2.2.6.7.1 | 38 |
| Dettes de location | 2.2.6.7.2 | 39 |
| Actifs financiers non courants | 2.2.6.8 | 39 |
| Stocks et en-cours | 2.2.6.9 | 39 |
| Créances clients et comptes rattachés | 2.2.6.10 | 40 |
| Autres créances | 2.2.6.11 | 40 |
| Trésorerie et équivalents de Trésorerie | 2.2.6.12 | 40 |
| Capitaux propres | 2.2.6.13 | 41 |
| Provisions et passifs éventuels | 2.2.6.14 | 41 |
| Emprunts et dettes financières | 2.2.6.15 | 41 |
| Autres passifs courants | 2.2.6.16 | 43 |
| Impôts courants | 2.2.6.17 | 43 |
| Coût de l'endettement financier | 2.2.6.18 | 43 |
| Résultat par action | 2.2.6.19 | 43 |
| Autres produits et charges | 2.2.6.20 | 44 |
| Transactions avec des parties liées | 2.2.6.21 | 44 |
| Instruments dérivés | 2.2.6.22 | 44 |
| Evènements postérieurs à la clôture | 2.2.6.23 | 44 |
| Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle (période du 1 ^{er} avril 2022 au 30 septembre 2023) | 2.2.7 | 45 |
| Personnes responsables | 3 | 45 |
| Responsable de l'amendement au Document d'Enregistrement Universel | 3.1 | 45 |
| Attestation du responsable de l'amendement au Document d'Enregistrement Universel | 3.2 | 45 |
| Responsable du contrôle des comptes | 3.3 | 46 |
| Gouvernance et informations supplémentaires | 4 | 47 |
| Rôle et fonctionnement du Directoire et du Conseil de Surveillance | 4.1 | 47 |
| Assemblée générale du 28 septembre 2023 | 4.3 | 48 |
| Rémunérations et avantages de toute nature versée aux membres du directoire | 4.4 | 49 |
| Table de concordance de l'amendement au Document d'Enregistrement Universel | 5 | 50 |
| Table de rapprochement avec le rapport financier semestriel | 6 | 54 |

