

29 juin 2017

Résultats consolidés au 31 mars 2017

Marqué par le changement de mode de distribution en Chine, le chiffre d'affaires produits 2016/17 s'établit à 62,0M€, en recul de -12,1% par rapport à l'exercice précédent.

Hors zone Hong Kong/Chine, la baisse est de -7,3%.

En amélioration de + 0,7 million d'euros par rapport à l'année précédente, le résultat opérationnel s'élève à +0,1 million d'euros.

Le résultat net s'établit à -1,3 million d'euros, en progression de +1,1 million d'euros par rapport au 31 mars 2016 .

L'endettement financier net ressort à -1,2 million d'euros, à comparer à -7,3 millions d'euros l'an passé.

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

| En millions d'euros | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/03/2015 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Total des revenus (*) | 66,7 | 75,8 | 69,5 |
| Chiffre d'affaires Produits | 62,0 | 70,5 | 64,2 |
| Marge brute | 31,1 | 38,1 | 32,7 |
| | (%) | | |
| | 50,2% | 54,0% | 50,9% |
| Résultat opérationnel courant (hors royalties & éléments non récurrents) | (5,3) | (3,4) | (5,2) |
| Revenus de licences | 4,7 | 5,3 | 5,3 |
| Eléments non récurrents (net) | 0,6 | (2,5) | (1,0) |
| Résultat opérationnel | 0,1 | (0,6) | (0,9) |
| Coût de l'endettement financier net | (0,4) | (0,4) | (0,4) |
| Résultat net part du Groupe | (1,3) | (2,4) | (2,5) |
| Résultat net par action (€) | (0,003) | (0,005) | (0,005) |
| Endettement financier net | (1,2) | (7,3) | (5,5) |
| Capitaux propres | 32,3 | 32,6 | 34,4 |

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

CHIFFRE D'AFFAIRES

- Evolution du chiffres d'affaires par ligne de produits

| En millions d'euros | Cumul | | | Variation 2017/2016 | | |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|---------------|-----------------|
| | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/03/2015 | Variation totale | Organique | Effet de change |
| Briquets & stylos | 36,3 | 39,9 | 35,8 | -9,1% | -10,4% | 1,2% |
| Maroquinerie, Accessoire & PAP | 25,7 | 30,5 | 28,4 | -15,8% | -15,6% | -0,2% |
| TOTAL PRODUITS | 62,0 | 70,5 | 64,2 | -12,1% | -12,6% | 0,5% |

Briquets & Stylos

Sur l'année 2016-2017, l'activité Briquets et Stylos est en diminution de -9,1% (dont +1,2 point d'effet de change favorable). Les ventes de briquets sont affectées par le ralentissement de l'activité japonaise alors que les ventes de stylos sont pénalisées par les zones France et Moyen-Orient.

Maroquinerie & autres

Malgré le succès des collections Maroquinerie et Prêt-à-Porter en Corée, l'activité s'établit à -15,8% (dont -0,2 point d'effet de change négatif), desservie par le ralentissement constaté en France et au Moyen-Orient.

- Evolution du chiffre d'affaires par zone géographique

| En millions d'euros | Cumul | | | Variation 2017/2016 | | |
|---|-------------|-------------|-------------|---------------------|---------------|-----------------|
| | 31/03/2017 | 31/03/2016 | 31/03/2015 | Variation totale | Organique | Effet de change |
| France | 7,9 | 9,1 | 8,6 | -13,0% | -13,0% | 0,0% |
| Europe distribution contrôlée (hors France) | 8,0 | 7,9 | 6,7 | 1,7% | 3,0% | -1,3% |
| Asie distribution contrôlée | 21,6 | 28,8 | 26,1 | -25,2% | -26,8% | 1,6% |
| Total Distribution contrôlée | 37,5 | 45,8 | 41,4 | -18,1% | -18,9% | 0,8% |
| Agents & Distributeurs | 24,5 | 24,7 | 22,8 | -0,9% | -1,0% | 0,1% |
| TOTAL PRODUITS | 62,0 | 70,5 | 64,2 | -12,1% | -12,6% | 0,5% |

Sur l'exercice 2016-2017, le chiffre d'affaires Produits est en retrait de -12,1%, incluant un effet de change favorable de +0,5 point.

Distribution contrôlée

Les ventes cumulées de la Distribution contrôlée sont en diminution de -18,1% dont +0,8 point d'impact de change, principalement affectées par le changement de mode de distribution en Chine et par la baisse de l'activité japonaise.

La France, pénalisée par la chute de la fréquentation touristique tout au long de l'année, affiche un retard de -13%. Enfin, l'Europe hors France enregistre une progression de +1,7% dont -1,3 point d'impact de change défavorable, essentiellement soutenue par le dynamisme de l'Allemagne.

Agents et Distributeurs

Les ventes cumulées du réseau Agents et Distributeurs fléchissent de -0,9%, dont 0,1 point d'impact de change positif, le ralentissement des zones Moyen-Orient et Etats-Unis étant partiellement compensé par la vitalité des marchés Corée et Russie.

RESULTATS

Les principaux éléments concernant l'activité de l'exercice peuvent se résumer ainsi :

La marge brute en valeur ressort à 31,1 millions d'euros contre 38,1 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une diminution de 7,0 millions d'euros.

Le taux de marge brute s'établit à 50,2% contre 54,0% l'année dernière, soit une variation négative nette de -3,8 points, s'expliquant principalement par le changement de mode de distribution en Chine, intervenu début juin 2016.

Le résultat opérationnel courant hors royalties et éléments exceptionnels est négatif à -5,3 millions d'euros contre -3,4 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une dégradation de -1,9 millions d'euros.

Cette détérioration est la conséquence :

- de la diminution de la marge brute (-7,0 millions d'euros)
- de la légère progression des frais de communication (-0,2 million d'euros)
- de la croissance des frais généraux et administratifs (-0,3 million d'euros)
- des économies réalisées sur les frais commerciaux (+5,6 millions d'euros), générées principalement par le mode de changement de distribution en Chine impliquant une suppression des charges salariales et des autres dépenses de fonctionnement liées aux boutiques.

Les revenus de licence diminuent de -0,6 million d'euros soit -11,3% compte tenu de renégociations contractuelles.

Le solde des éléments non récurrents représente un produit net de 0,6 million d'euros, à comparer à une charge nette de -2,5 millions d'euros enregistrée lors de l'exercice précédent.

L'exercice 2016-2017 a été marqué par la plus-value de cession d'un bâtiment non utilisé et d'un terrain, tous deux situés en France.

En 2015-2016 avaient été essentiellement enregistrés un recours à des prestations de conseil externe (-1,2M€) ainsi qu'une dépréciation d'actifs exceptionnelle en Chine (-0,7M€).

Le résultat opérationnel ressort à +0,1 million d'euros au 31 mars 2017, contre -0,6 million d'euros pour l'exercice précédent, soit une amélioration de +0,7 million d'euros.

Le résultat financier s'établit à -0,7 million d'euros, en amélioration de +0,5 million d'euros par rapport au 31 mars 2016. Les frais financiers nets correspondent à une charge de 0,4 million d'euros et les impacts de change s'élèvent à -0,3 million d'euros.

Au global, le résultat net est négatif à -1,3 million d'euros, en amélioration de +1,1 million d'euros par rapport au 31 mars 2016.

TRESORERIE ET CAPITAUX DISPONIBLES

La trésorerie consolidée ressort à 9,8 millions d'euros contre 5,3 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

L'endettement financier net ressort à 1,2 millions d'euros à fin mars 2017, contre 7,3 millions d'euros au début de l'exercice.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

- **Refinancement**

Le 12 juin 2017, ST Dupont S.A. a signé un nouvel accord de financement avec un pool de 5 banques mené par le CIC. Tout en maintenant le prêt de consolidation existant qui échoira en juillet 2019, la Société a ainsi renouvelé les 2 lignes du crédit structuré qui arrivaient à échéance en juillet 2017:

- La ligne revolving qui finance le besoin en fonds de roulement : renouvelée jusqu'en septembre 2019 (pour un maximum de 1,5 ou 4,5 millions d'euros selon le semestre) ;
- Les lignes de financement de nouveaux investissements: 3 tranches annuelles de 2,5 millions d'euros chacune seront disponibles successivement jusqu'en septembre 2019; leurs tirages potentiels seront remboursés sur 5 ans.

Ce nouveau crédit structuré est soumis au respect de covenants dont 2 ratios financiers:

- Ratio de Leverage (dette financière / EBITDA)
- Ratio de Gearing (dettes financières / Capitaux Propres)

Avec l'accord de l'unanimité des Prêteurs, la ligne revolving et une quatrième tranche de 2,5 millions d'euros pourront être mobilisés jusqu'en septembre 2020.

Avec ce nouvel accord de financement et le maintien du crédit à moyen terme accordé par la BPI France en août 2014 (1,8 millions d'euros nets au 31 mars 2017, remboursés linéairement jusqu'en 2021), la société a considérablement renforcé la maturité et la visibilité de ses ressources financières.

- **Changements Directoire**

Le 28 avril 2017, un des membres du Directoire a démissionné de ses fonctions et renoncé à l'ensemble de ses mandats au sein des sociétés du groupe.

- **Litiges**

Suite à la rupture anticipée du contrat avec son ancien prestataire logistique, la Société a été assignée devant le Tribunal de Commerce de Paris en mai 2017.

La procédure est actuellement en cours.

La Société ne s'estime pas redevable d'une quelconque indemnité de résiliation.

Contact : *Hanh Guzélian* 01 53 91 30 11 invest@st-dupont.com

COMPTES CONSOLIDES ANNUELS RESUMES

Compte de résultat consolidé

| (En milliers d'euros) | 31/03/2017 | 31/03/2016 |
|---|----------------|----------------|
| Produits des activités ordinaires (*) | 66 709 | 75 823 |
| Chiffre d'affaires net « produits » | 61 969 | 70 510 |
| Coûts des ventes | (30 889) | (32 459) |
| Marge brute | 31 080 | 38 051 |
| Frais de communication | (3 595) | (3 438) |
| Frais commerciaux | (16 669) | (22 227) |
| Frais généraux et administratifs | (16 117) | (15 813) |
| Résultat opérationnel courant (hors royalties) | (5 301) | (3 427) |
| Royalties | 4 740 | 5 313 |
| Autres charges | - | (1 814) |
| Autres produits | 708 | 55 |
| Perte de valeur sur actifs (IAS 36) | (77) | (720) |
| Résultat opérationnel | 69 | (593) |
| Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie | 18 | 24 |
| Coût de l'endettement financier brut | (369) | (463) |
| Coût de l'endettement financier net | (351) | (439) |
| Autres produits et charges financiers | (300) | (743) |
| Quote-part dans le résultat des entreprises associées | - | - |
| Résultat avant Impôt | (582) | (1 775) |
| Charges d'impôt sur le résultat | (765) | (643) |
| Résultat net | (1 346) | (2 418) |
| Résultat net – part du Groupe | (1 346) | (2 418) |
| Résultat net – intérêts minoritaires | - | - |
| Résultat net par action (en euros) | (0,003) | (0,005) |
| Résultat net dilué par action (en euros) | (0,003) | (0,005) |

Bilan consolidé

| ACTIF (En milliers d'euros) | 31/03/2017 | 31/03/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Actif non courant | | |
| Ecart d'acquisition | 3 782 | 3 571 |
| Immobilisations incorporelles (nettes) | 1 883 | 872 |
| Immobilisations corporelles (nettes) | 12 503 | 12 890 |
| Actifs financiers | 1 658 | 1 779 |
| Participations dans les entreprises associées | 7 | 7 |
| Impôts différés | 0 | 0 |
| Total de l'actif non courant | 18 833 | 19 119 |
| Actif courant | | |
| Stocks et en-cours | 16 321 | 23 596 |
| Créances clients | 11 346 | 15 089 |
| Autres créances | 5 240 | 4 834 |
| Impôts courants | 1 013 | 1 051 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 9 845 | 5 413 |
| Total de l'actif courant | 43 765 | 49 983 |
| Total de l'actif | 63 598 | 69 102 |
| PASSIF (En milliers d'euros) | | |
| Capitaux propres- part du Groupe | | |
| Capital | 26 214 | 26 214 |
| Prime d'émission, de fusion et d'apport | 9 286 | 9 286 |
| Réserves | (3 773) | (1 911) |
| Réserves de conversion | 1 955 | 1 396 |
| Résultat net - Part du Groupe | (1 346) | (2 418) |
| Total capitaux propres - part du groupe | 32 336 | 32 567 |
| Total capitaux propres - part des intérêts ne conférant pas le contrôle | | |
| Passifs non courants | | |
| Emprunts et dettes financières | 5 068 | 5 298 |
| Emprunts sur location financement (à plus d'un an) | 119 | 185 |
| Impôts différés | - | 0 |
| Provisions pour engagements de retraite et autres avantages | 4 945 | 5 568 |
| Total des passifs non courants | 10 132 | 11 051 |
| Passifs courants | | |
| Fournisseurs | 7 747 | 9 682 |
| Autres passifs courants | 6 467 | 7 404 |
| Impôts courants | 179 | 212 |
| Provisions pour risques et charges | 896 | 920 |
| Emprunts et dettes financières | 5 705 | 6 927 |
| Emprunts sur location financement (à moins d'1 an) | 137 | 339 |
| Total des passifs courants | 21 130 | 25 484 |
| Total du Passif | 63 598 | 69 102 |