

28 juin 2018

Résultats consolidés au 31 mars 2018

Le Chiffre d'affaires produits 2017/18 s'établit à 54,7M€ en recul de -11,8% par rapport à l'exercice précédent.

Hors Hong-Kong/Chine et hors effet de change, la baisse est limitée à -5,4%.

Les Agents et Distributeurs résistent, soutenus par les performances de la Corée et du Moyen-Orient.

Le résultat opérationnel s'élève à -0,1 million d'euros, malgré la prise en compte d'éléments non récurrents à hauteur de -1,7 million d'euros.

Le résultat net s'établit à -2,9 millions d'euros, en diminution de +1,6 million d'euros par rapport au 31 mars 2017, impacté par une charge d'impôt non récurrente.

L'endettement financier net ressort à -1,9 million d'euros, à comparer à -1,2 million 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	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2016
Total des revenus (*)	59,3	66,7	75,8
Chiffre d'affaires Produits	54,7	62,0	70,5
Marge brute	30,8	31,1	38,1
	(%)		
	56,4%	50,2%	54,0%
Résultat opérationnel courant (hors royalties & éléments non récurrents)	(3,0)	(5,3)	(3,4)
Revenus de licences	4,6	4,7	5,3
Eléments non récurrents (net)	(1,8)	0,6	(2,5)
Résultat opérationnel	(0,1)	0,1	(0,6)
Coût de l'endettement financier net	(0,4)	(0,4)	(0,4)
Résultat net part du Groupe	(2,9)	(1,3)	(2,4)
Résultat net par action (€)	(0,005)	(0,003)	(0,005)
Endettement financier net	(1,9)	(1,2)	(7,3)
Capitaux propres	28,4	32,3	32,6

(*) : 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 2018/2017		
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2016	Variation totale	Organique	Effet de change
Briquets & stylos	33,1	36,3	39,9	-8,7%	-5,9%	-2,8%
Maroquinerie, Accessoire & PAP	21,6	25,7	30,5	-16,3%	-14,0%	-2,2%
TOTAL PRODUITS	54,7	62,0	70,5	-11,8%	-9,3%	-2,5%

Briquets & Stylos

L'activité Briquets et Stylos est en diminution de -8,7% (dont -2,8 points d'effet de change défavorable). En dépit des performances enregistrées en Corée et au Moyen-Orient, les ventes de briquets sont affectées par le ralentissement de l'activité japonaise et par un marché européen en souffrance.

Les stylos suivent la même tendance, malgré l'attrait constaté en Russie, en Corée et au Moyen-Orient.

Maroquinerie & autres

En dépit du succès des collection Prêt-à-porter en Corée et Maroquinerie au Moyen-Orient, la catégorie Maroquinerie, Accessoires et PAP s'établit à -16,3% (dont -2,2 points d'effet de change négatif), subissant de plein fouet l'impact du nouveau mode de distribution en Chine.

- Evolution du chiffre d'affaires par zone géographique

En millions d'euros	Cumul			Variation 2018/2017		
	31/03/2018	31/03/2017	31/03/2016	Variation totale	Organique	Effet de change
France	7,0	7,9	9,1	-11,7%	-11,7%	0,0%
Europe distribution contrôlée (hors France)	7,1	8,0	7,9	-11,1%	-10,8%	-0,3%
Asie distribution contrôlée	13,7	21,6	28,8	-36,5%	-30,9%	-5,6%
Total Distribution contrôlée	27,8	37,5	45,8	-25,8%	-22,5%	-3,3%
Agents & Distributeurs	26,8	24,5	24,7	9,7%	11,2%	-1,5%
TOTAL PRODUITS	54,7	62,0	70,5	-11,8%	-9,3%	-2,5%

Au terme de l'exercice 2017-2018, le chiffre d'affaires Produits du Groupe est en retrait de -11,8%, incluant un effet de change défavorable de -2,5%, principalement lié à l'évolution des monnaies asiatiques.

Distribution contrôlée

Les ventes cumulées de la **Distribution contrôlée** sont en diminution de -25,8%, dont -3,3 points d'impact de change par rapport à l'exercice précédent, fortement affectées par le changement de mode de distribution en Chine et par la baisse de l'activité japonaise.

Enregistrant une hausse des ventes internet de +76%, la France s'établit cependant à -11,7% par rapport à l'an passé, défavorisée par un réseau Wholesale atone et par des performances Retail inférieures aux attentes au cours du second semestre.

La bonne tenue des marchés Espagne et UK ne compense pas le recul constaté en Allemagne au cours de l'exercice, ce qui génère un fléchissement des ventes de -11,1% en Europe hors France, incluant -0,3 point d'impact de change défavorable sur la livre sterling.

Agents et Distributeurs

Les ventes cumulées du réseau **Agents et Distributeurs** sont en augmentation de +9,7% dont -1,5 points d'impact de change défavorable, portées par la vigueur des marchés Corée et Moyen-Orient.

RESULTATS

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

La marge brute en valeur ressort à 30,8 millions d'euros contre 31,1 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une diminution de 0,3 million d'euros.

Le taux de marge s'améliore de +6,2 points, bénéficiant d'une évolution favorable du mix produit. En 2016-2017, le taux de marge avait été défavorablement impacté par le changement de mode de distribution en Chine, intervenu début juin 2016.

Le résultat opérationnel courant hors royalties et éléments non récurrents est négatif à -2,9 millions d'euros contre -5,3 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une amélioration de +2,3 millions d'euros.

Cette amélioration est la conséquence :

- De la très légère diminution de la marge brute (-0,3 million d'euros)
- Des économies réalisées sur les frais de communication (+0,6 million d'euros)
- Des économies réalisées sur les frais commerciaux (+1,9 million d'euros), générées principalement par la zone Asie, avec l'impact du pilotage des dépenses à Hong Kong et du changement de mode de distribution en Chine impliquant une suppression des charges salariales et des autres dépenses de fonctionnement liées aux boutiques.

Les revenus de licences sont en légère diminution de -0,1 million d'euros par rapport à l'exercice précédent.

Le solde des éléments non récurrents représente une charge nette de -1,8 million d'euros, à comparer à un produit net de +0,6 million d'euros enregistré lors de l'exercice précédent.

L'exercice 2017-2018 a été essentiellement marqué par l'impact du plan de départs volontaires, par des coûts liés à la sortie ou la destruction d'actifs, ainsi que par des dépenses générées par la réorganisation du site industriel.

En 2016-2017 avait été enregistrée une plus-value de cession d'un bâtiment non utilisé et d'un terrain, tous deux situés en France, sur le site de Faverges.

Le résultat opérationnel ressort à -0,1 million d'euros au 31 mars 2018, contre +0,1 million d'euros pour l'exercice précédent, soit une diminution de -0,2 million d'euros.

Le résultat financier ressort à -0,9 million d'euros.

Les frais financiers nets sont stables à -0,4 million d'euros tandis que les impacts de change ont pénalisé le Groupe : -0,5 million d'euros contre -0,3 million d'euros en 2016-2017.

Au cours de l'exercice 2017-2018, la Société a entamé des négociations avec le bailleur de la boutique sise 58, Avenue Montaigne, à Paris 8^{ème} afin d'être indemnisée du non-renouvellement de son droit au bail. Le 29 janvier 2018, les parties ont signé un protocole d'accord prévoyant le versement, par le bailleur, d'une indemnité globale d'éviction d'un montant conforme à la jurisprudence actuelle et satisfaisante pour les deux parties.

Conformément aux normes fiscales en vigueur, la Société s'est acquittée de l'impôt dû au titre de cette indemnité d'éviction au cours de l'exercice 2017-2018.

Par conséquent, la charge d'impôt s'élève à 1,9 million d'euros contre 0,8 million d'euros au cours de l'exercice précédent.

Au global, le résultat net ressort à -2,9 millions d'euros contre -1,3 million d'euros en 2016-2017, soit une dégradation de -1,6 million d'euros.

TRESORERIE ET CAPITAUX DISPONIBLES

La trésorerie consolidée ressort à 4,8 millions d'euros contre 9,8 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

L'endettement financier net ressort à 1,9 million d'euros à fin mars 2018, contre 1,2 million d'euros au début de l'exercice.

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

COMPTES CONSOLIDES ANNUELS RESUMES

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	31/03/2018	31/03/2017
Produits des activités ordinaires	59 280	66 709
Chiffre d'affaires net « produits »	54 653	61 969
Coûts des ventes	(23 835)	(30 889)
Marge brute	30 818	31 080
Frais de communication	(3 000)	(3 595)
Frais commerciaux	(14 758)	(16 669)
Frais généraux et administratifs	(16 023)	(16 117)
Résultat opérationnel courant (hors royalties)	(2 963)	(5 301)
Royalties	4 627	4 740
Autres charges	(1 655)	-
Autres produits	-	708
Perte de valeur sur actifs (IAS 36)	(111)	(77)
Résultat opérationnel	(101)	69
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	9	18
Coût de l'endettement financier brut	(367)	(369)
Coût de l'endettement financier net	(358)	(351)
Autres produits et charges financiers	(508)	(300)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-
Résultat avant Impôt	(967)	(582)
Charges d'impôt sur le résultat	(1 897)	(765)
Résultat net	(2 865)	(1 346)
Résultat net – part du Groupe	(2 865)	(1 346)
Résultat net – intérêts minoritaires	-	-
Résultat net par action (en euros)	(0,005)	(0,003)
Résultat net dilué par action (en euros)	(0,005)	(0,003)

Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)	31/03/2018	31/03/2017
Actif non courant		
Ecart d'acquisition	3 593	3 782
Immobilisations incorporelles (nettes)	3 179	1 883
Immobilisations corporelles (nettes)	11 182	12 503
Actifs financiers	1 562	1 658
Participations dans les entreprises associées	7	7
Impôts différés	-	-
Total de l'actif non courant	19 522	18 833
Actif courant		
Stocks et en-cours	15 185	16 321
Créances clients	11 304	11 346
Autres créances	5 243	5 240
Impôts courants	1 058	1 013
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 804	9 845
Total de l'actif courant	37 594	43 765
Total de l'actif	57 117	63 598
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	(5 000)	(3 773)
Réserves de conversion	782	1 955
Résultat net - Part du Groupe	(2 865)	(1 346)
Total capitaux propres - part du groupe	28 418	32 336
Total capitaux propres - part des intérêts ne conférant pas le contrôle		
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	3 060	5 068
Emprunts sur location financement (à plus d'un an)	36	119
Impôts différés	-	-
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	4 527	4 945
Total des passifs non courants	7 623	10 132
Passifs courants		
Fournisseurs	5 948	7 747
Autres passifs courants	9 788	6 467
Impôts courants	1 001	179
Provisions pour risques et charges	828	896
Emprunts et dettes financières	3 466	5 705
Emprunts sur location financement (à moins d'1 an)	44	137
Total des passifs courants	21 076	21 130
Total du Passif	57 117	63 598