

**RESULTATS CONSOLIDES AU 31 MARS 2016**

Progression du chiffre d'affaires produits de +9,6%

Amélioration du taux de marge brute de 3,1 points

Le résultat opérationnel courant, intégrant des charges non récurrentes nettes à hauteur de 2,5M€ est une légère perte de -0,6M€, en amélioration de +0,3M€

Le résultat net part du Groupe s'établit à -2,4M€ contre -2,5M€ à la clôture de l'exercice précédent

L'endettement financier net est de 7,3M€

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

En millions d'euros	31/03/2016	31/03/2015	31/03/2014
Total des revenus (*)	75,8	69,5	79,6
Chiffre d'affaires Produits	70,5	64,2	74,1
Marge brute	38,1	32,7	39,5
( % )	54,0%	50,9%	53,2%
Résultat opérationnel courant (hors royalties & éléments non récurrents)	(3,4)	(5,2)	1,4
Revenus de licences	5,3	5,3	5,4
Éléments non récurrents (net)	(2,5)	(1,0)	(2,4)
Résultat opérationnel	(0,6)	(0,9)	4,4
Coût de l'endettement financier net	(0,4)	(0,4)	(0,3)
Résultat net part du Groupe	(2,4)	(2,5)	3,1
Résultat net par action (€)	(0,005)	(0,005)	0,006
Endettement financier net	(7,3)	(5,5)	(5,1)
Capitaux propres	32,6	34,4	37,3

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

### Evolution du chiffre d'affaires par Ligne de Produits

En millions d'euros	Cumul			Variation 2016/2015		
	31/03/2016	31/03/2015	31/03/2014	Variation totale	Organique	Effet de change
Briquets & stylos	39,9	35,8	42,9	11,6%	7,8%	3,7%
Maroquinerie, Accessoire & PAP	30,5	28,4	31,2	7,2%	2,6%	4,6%
<b>Total Produits</b>	<b>70,5</b>	<b>64,2</b>	<b>74,1</b>	<b>9,6%</b>	<b>5,5%</b>	<b>4,1%</b>

#### Briquets & Stylos

Sur l'année 2015-2016, l'activité Briquets et Stylos est en progression de +11,6% (dont +3,7% d'effet de change positif) grâce notamment au succès du briquet Slim 7 et au lancement réussi des éditions limitées dans l'ensemble du réseau de distribution.

#### Maroquinerie & autres

La croissance de l'activité Maroquinerie, Accessoires & Prêt à Porter s'établit à +7,2% (dont +4,6% d'effet de change positif). Elle est notamment portée par le développement des ceintures en Asie et l'élargissement de la gamme.

### Evolution du chiffre d'affaires par zone géographique

En millions d'euros	Cumul			Variation 2015/2016		
	31/03/2016	31/03/2015	31/03/2014	Variation totale	Organique	Effet de change
France	9,1	8,6	10,8	5,9%	5,9%	0,0%
Europe distribution contrôlée (hors France)	7,9	6,7	10,3	17,5%	19,1%	-1,6%
Asie distribution contrôlée	28,8	26,1	28,5	10,2%	1,2%	9,1%
<b>Total Distribution contrôlée</b>	<b>45,8</b>	<b>41,4</b>	<b>49,6</b>	<b>10,5%</b>	<b>5,1%</b>	<b>5,5%</b>
Agents & Distributeurs	24,7	22,8	24,5	8,1 %	6,3%	1,7%
<b>Total Produits</b>	<b>70,5</b>	<b>64,2</b>	<b>74,1</b>	<b>9,6 %</b>	<b>5,5%</b>	<b>4,1%</b>

Sur l'exercice 2015-2016, le chiffre d'affaires « produits » progresse de +9,6% dont +5,5% en organique.

Toutes les zones, y compris l'Asie, affichent une croissance organique.

### **Distribution contrôlée**

Les ventes cumulées de la Distribution contrôlée progressent de 10,5%, dont 5,5 % d'impact de change par rapport à l'exercice précédent.

Grâce au dynamisme de tous les pays européens, le taux de croissance global des filiales européennes est de +17,5%.

La France quant à elle affiche une progression cumulée de +5,9% en dépit du ralentissement observé après les événements du 13 novembre 2015.

Enfin, l'Asie affiche une progression organique de +1,2% grâce aux bons résultats enregistrés sur le premier semestre. La zone bénéficie par ailleurs d'un impact de change significatif (+9,1%).

### **Agents et Distributeurs**

Les ventes cumulées du réseau Agents et Distributeurs progressent de 8,1%, dont 1,7 % d'impact de change positif, notamment grâce au dynamisme des marchés en Corée et aux USA.

### **Marge Brute (sur ventes produits)**

La marge brute en valeur ressort à 38,1 millions d'euros contre 32,7 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une amélioration de 5,4 millions d'euros. Le taux de marge passe de 50,9% à 54%.

Cette augmentation de la marge brute est la résultante:

- d'un effet de change favorable à hauteur de 2 millions d'euros,
- de la valorisation des ventes en prix et en mix,
- de la bonne tenue des coûts de production.

### **Résultat opérationnel courant (sur ventes produits)**

Le résultat opérationnel courant hors royalties et éléments exceptionnels est négatif à -3,4 millions d'euros contre -5,2 millions d'euros pour l'exercice précédent, en amélioration de 1,8 millions d'euros.

Cette amélioration est la résultante :

- de l'amélioration de la marge brute (+5,4 millions d'euros),
- de l'augmentation des frais de communication, en lien avec l'augmentation du chiffre d'affaires (+0,5 millions d'euros),
- de l'augmentation des frais commerciaux (+2,0 millions) dont une partie significative est liée à la revalorisation en euros des coûts de structure des filiales asiatiques,
- de l'augmentation des frais généraux et administratifs (+1,1 million).

### **Revenus de licences**

Les revenus de licences sont stables par rapport à l'exercice précédent.

### **Éléments non récurrents**

Le solde des éléments non récurrents représente une charge nette de -2,5 millions d'euros, essentiellement liée à des coûts de conseillers externes (-1,2 millions d'euros) ainsi qu'à une dépréciation exceptionnelle d'actifs corporels en Chine (-0,7 millions d'euros).

### **Résultat opérationnel**

Le résultat opérationnel ressort à -0,6 million d'euros au 31 mars 2016, contre -0,9 millions d'euros pour l'exercice précédent, soit une amélioration de +0,3 million d'euros.

### **Résultat financier**

Le résultat financier ressort à -1,2 million d'euros contre -0,7 million d'euros pour l'exercice précédent, en incluant -0,7 million d'euros d'impact de change, et -0,4 million d'euros du coût de la dette.

### **Résultat net**

Le résultat net ressort à -2,4 millions d'euros contre -2,5 millions d'euros en 2014-2015, soit une amélioration de 0,1 million d'euros.

### **Trésorerie et capitaux disponibles**

La trésorerie consolidée à fin mars 2016 ressort à 5,3 millions d'euros contre 4,4 millions d'euros à la fin de l'exercice précédent.

L'endettement financier net s'élève à 7,3 millions d'euros contre 5,5 millions d'euros au 31 mars 2015.

Depuis le 30 juillet 2014, le Groupe dispose d'un accord de financement structuré avec un pool bancaire de 5 banques françaises. Par ailleurs, en mars 2016, le Groupe a souscrit à Hong-Kong une ligne de crédit revolving complémentaire; cette ligne a permis de financer un accroissement du besoin en fonds de roulement de la filiale chinoise généré par les perturbations du marché chinois.

### **Événements postérieurs à la clôture**

Le 8 juin 2016, trois conventions ont été conclues avec Bondwood Investments Limited, société ayant son siège social à Hong-Kong et filiale du groupe DCIL [Dickson Concepts International Limited] dont l'actionnaire majoritaire, Monsieur Dickson Poon, est également actionnaire majoritaire de S.T. Dupont SA. Ces conventions ont reçu l'approbation du conseil de surveillance de S.T. Dupont SA le 30 mai 2016.

Ces conventions, à savoir un contrat de distribution exclusive et deux contrats de licence, constituent un ensemble contractuel pour la distribution des produits S.T. Dupont SA en Chine. Elles ont fait l'objet d'une communication détaillée le 10 juin 2016.

## **Perspectives**

Le Groupe maintient sa stratégie de valeur et continue d'investir dans son réseau de distribution et l'enrichissement de sa gamme de produits afin de rester attractif dans un environnement économique incertain.

Les ventes des deux premiers mois de l'année fiscale 2016-2017 sont en retrait par rapport à l'année dernière de -7% avec toutefois une amélioration du résultat opérationnel.

Pour l'exercice 2016 – 2017, le Groupe communiquera ses résultats et les tendances du marché semestriellement.

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

**Compte de résultat**

(En milliers d'euros)	31/03/2016	31/03/2015
<b>Produits des activités ordinaires (*)</b>	<b>75 823</b>	<b>69 575</b>
Chiffre d'affaires net « produits »	70 510	64 252
Coûts des ventes	(32 459)	(31 582)
<b>Marge brute</b>	<b>38 051</b>	<b>32 670</b>
Frais de communication	(3 438)	(2 934)
Frais commerciaux	(22 227)	(20 270)
Frais généraux et administratifs	(15 813)	(14 685)
<b>Résultat opérationnel courant (hors royalties)</b>	<b>(3 427)</b>	<b>(5 219)</b>
Royalties	5 313	5 323
Autres charges	(1 814)	(1 569)
Autres produits	55	835
Perte de valeur sur actifs (IAS 36)	(720)	(292)
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(593)</b>	<b>(922)</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	24	29
Coût de l'endettement financier brut	(463)	(460)
Coût de l'endettement financier net	<b>(439)</b>	<b>(431)</b>
Autres produits et charges financiers	(743)	(316)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	0	0
<b>Résultat avant Impôt</b>	<b>(1 775)</b>	<b>(1 669)</b>
Charges d'impôt sur le résultat	(643)	(861)
<b>Résultat net</b>	<b>(2 418)</b>	<b>(2 530)</b>
<b>Résultat net – part du Groupe</b>	<b>(2 418)</b>	<b>(2 530)</b>
<b>Résultat net – intérêts minoritaires</b>	-	-
Résultat net par action (en euros)	(0,005)	(0,005)
Résultat net dilué par action (en euros)	(0,005)	(0,005)

(\*) Ce compte est composé du chiffre d'affaires net et des royalties.

**Bilan actif et passif**

<b>ACTIF</b>		
(En milliers d'euros)	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>
<hr/>		
<b>Actif non courant</b>		
Ecart d'acquisition	3 571	3 737
Immobilisations incorporelles (nettes)	872	587
Immobilisations corporelles (nettes)	12 890	14 771
Actifs financiers	1 779	1 450
Participations dans les entreprises associées	7	7
Impôts différés	0	0
<b>Total de l'actif non courant</b>	<b>19 119</b>	<b>20 552</b>
<hr/>		
<b>Actif courant</b>		
Stocks et en-cours	23 596	21 506
Créances clients	15 089	15 904
Autres créances	4 834	4 845
Impôts courants	1 051	631
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 413	6 049
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>49 983</b>	<b>48 935</b>
<hr/>		
<b>Total de l'actif</b>	<b>69 102</b>	<b>69 487</b>
<hr/>		

**PASSIF**

(En milliers d'euros)	31/03/2016	31/03/2015
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>		
Capital	26 214	26 214
Prime d'émission, de fusion et d'apport	9 286	9 286
Réserves	(1 911)	6
Réserves de conversion	1 396	1 452
<b>Résultat net- Part du Groupe</b>	<b>(2 418)</b>	<b>(2 530)</b>
<b>Total capitaux propres - part du groupe</b>	<b>32 567</b>	<b>34 428</b>
<b>Total capitaux propres - part des intérêts ne conférant pas le contrôle</b>		
<b>Passifs non courants</b>		
Emprunts et dettes financières	5 298	6 626
Emprunts sur location financement (à plus d'un an)	185	476
Impôts différés	0	0
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	5 568	6 370
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>11 051</b>	<b>13 472</b>
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs	9 682	8 297
Autres passifs courants	7 404	7 260
Impôts courants	212	336
Provisions pour risques et charges	920	1 269
Emprunts et dettes financières	6 927	4 125
Emprunts sur location financements (moins d'1 an)	339	300
<b>Total des passifs courants</b>	<b>25 484</b>	<b>21 587</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>69 102</b>	<b>69 487</b>