

3 février 2012

La croissance des ventes de produits a été affectée par les contraintes de capacité de production internes et externes.

La Marge Brute s'améliore de 3.1 points

Le Résultat Opérationnel est positif à + 4.8 m€ en amélioration de 1.5 m€ par rapport au 31 décembre 2010.

Le résultat net est positif à +3.4 m€ (+2.0 m€ par rapport au 31 Décembre 2010).

1. Ventes

Les ventes du 3^{ème} trimestre et des 9 premiers mois de l'exercice se présentent ainsi

• Par marchés

en millions d'euros	Trim 3		Variation			Cumul		Variation		
	31/12/11	Variation totale	Organique	Effet de change	Chgt Périètre	31/12/11	Variation totale	Organique	Effet de change	Chgt Périètre
France	3,9	-5,1%	-5,1%			9,3	2,3%	2,3%	0,0%	
Europe distribution contrôlée (ex France)	3,0	19,9%	9,0%	0,2%	10,7%	7,3	15,3%	6,7%	0,1%	8,5%
Asie distribution contrôlée	7,4	-4,1%	-1,0%	-3,1%		19,5	2,3%	2,6%	-0,3%	
Total distribution contrôlée	14,2	-0,2%	-0,8%	-1,6%	2,2%	36,1	4,7%	3,1%	-0,1%	1,7%
Agents & Distributeurs	4,6	23,5%	23,4%	0,1%		13,4	8,8%	10,1%	-1,3%	
Total Produits	18,8	4,8%	4,3%	-1,3%	1,7%	49,5	5,8%	5,0%	-0,5%	1,3%
Royalties	1,5	51,0%	52,1%	-1,1%		4,4	24,4%	19,8%	4,5%	
Total Ventes	20,3	7,1%	6,8%	-1,3%	1,6%	53,9	7,1%	6,1%	-0,1%	1,2%

Les problèmes de production, tant à l'usine que chez nos sous traitants, ont pesé sur notre activité dans le courant du 3^{ème} trimestre dans la mesure où nous avons été contraints d'effectuer des arbitrages dans les livraisons des différents marchés. Ces problèmes seront résorbés dans le courant du 4^{ème} trimestre de l'exercice grâce à l'augmentation de la capacité de production actuellement en cours tant en interne que chez nos sous-traitants.

Ces problèmes de supply sont la principale raison pour laquelle le chiffre d'affaires de la France est en recul sur le trimestre.

En ce qui concerne l'Europe de l'Ouest, les ventes sont en sensible augmentation sur le trimestre et en cumul principalement en Allemagne alors que l'Italie subit les conséquences de la crise économique.

En Asie, Hong-Kong/Chine est en progression en monnaie locale mais est négativement impacté par le taux de change.

Le Japon, malgré le tsunami et la restructuration, progresse par rapport à l'exercice précédent (+8.3%).

La distribution non contrôlée est en progression par rapport à 2010-2011 (+23.5% au trimestre et +6.6% en cumul) sur nos principaux marchés (Russie, Moyen-Orient, Corée).

Les royalties sont en très sensible augmentation du fait de la renégociation des principaux contrats (Parfums et Corée) intervenue en début 2011.

• Par activité

En millions d'euros	Trim 3		Variation			Cumul		Variation		
	31/12/11	Variation totale	Organique	Effet de change	Chgt Périètre	31/12/11	Variation totale	Organique	Effet de change	Chgt Périètre
Briquets & stylos	10,8	7,5%	8,1%	-2,1%	1,5%	28,1	12,6%	13,7%	-2,6%	1,5%
Maroquinerie, Accessoire & PAP	8,1	1,3%	3,4%	-3,8%	1,7%	21,4	-2,0%	0,2%	-3,1%	0,8%

Malgré les problèmes de production, les briquets et stylos continuent de bien performer, notamment du fait des lancements de nouveaux produits sur l'exercice (stylos Elysée,...)

La maroquinerie, accessoires et prêt à porter sont quasi stable par rapport à l'exercice précédent mais subissent l'impact négatif des taux de change (-3.1% en cumul)

2. Compte de résultat

Les principaux indicateurs d'exploitation se présentent ainsi :

Consolidé	TRIMESTRE 3			9 MOIS		
	31/12/11	31/12/10	Variatio n	31/12/11	31/12/10	Variation
Ventes	20,3	19,0	7,1%	53,9	50,4	7,1%
Marge Brute	11,6	10,5	10,9%	30,3	26,8	13,3%
	% 57,3%	55,3%	2,0%	56,2%	53,1%	3,1%
Frais généraux	-8,9	-7,3	22,0%	-25,4	-23,2	9,3%
Other income & charges	-0,6	-0,7		-0,2	-0,3	
Résultat Opérationnel	2,1	2,5	-0,4	4,8	3,3	1,5
	% 10,5%	13,4%	-2,9%	8,9%	6,5%	2,4%
Résultat Stés MEQ	0,0	0,0		0,0	-0,3	
Charges financières	0,2	-0,4		-0,9	-1,0	
Impôts	-0,1	-0,3		-0,4	-0,5	
Résultat net	2,2	1,9	0,3	3,4	1,5	2,0
	% 11,0%	10,1%	0,9%	6,4%	2,9%	3,4%

Le taux de marge brute est en augmentation par rapport à l'exercice précédent (+3.1 points), conséquence de la reprise du chiffre d'affaires atténuée par l'impact des amortissements supplémentaires générés par la reprise de la provision pour perte de valeur constatée au 31 mars 2011.

Les frais généraux sont en augmentation par rapport à 2010-2011, du fait de l'augmentation des frais de communication (+22%) et des frais administratifs (+12%) compte tenu des amortissements mentionnés ci-dessus et des frais de R&D générés par les nombreux lancements de l'exercice en cours.

Le résultat opérationnel est positif à 4.8 millions d'euros, soit une amélioration de 1.5 millions d'euros par rapport au 31/12/2010.

Le résultat net est positif à +3.4 millions d'euros, en amélioration de 2.0 millions d'euros par rapport au 31 Décembre 2010.

3. Stocks

Les stocks sont en sensible augmentation par rapport au 31 mars 2011 (+6.6 m€), principalement sur la zone Hong-Kong/Chine (+4.4 m€).

4. Trésorerie

La trésorerie consolidée ressort à 6.9 m€ contre 4.7 m€ au 31 décembre 2010.

Contact:

Michel Suhard

01 53 91 33 07

msuhard@st-dupont.com