

12 décembre 2017

Résultats au 30 septembre 2017 (Premier semestre de l'exercice)

Le chiffre d'affaires produits s'établit à 25,1M€ au 30 septembre 2017, en recul de -19,3% par rapport au premier semestre de l'exercice précédent en raison notamment du changement de mode de distribution en Chine.

Hors zone Hong Kong/Chine et hors effet de change, la baisse est limitée à -6,6%.

Le taux de marge brute affiche une très nette amélioration de +8,6 points.

Le résultat opérationnel hors royalties s'améliore de +1,3 M€ grâce à d'importantes économies réalisées sur les frais généraux.

Le résultat opérationnel ressort à -1,7 M€, après prise en compte de charges non récurrentes.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Evolution du chiffre d'affaires par marché

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		Variation		
	30/09/17	30/09/16	Variation totale	Organique	Effet de change
France	3,1	3,6	-15,5%	-15,5%	0,0%
Europe distribution contrôlée (hors France)	3,2	3,4	-6,6%	-6,3%	-0,3%
Asie Distribution Contrôlée	6,2	13,1	-52,4%	-50,1%	-2,3%
Total Distribution contrôlée	12,5	20,1	-37,9%	-36,4%	-1,5%
Agents & Distributeurs	12,6	10,9	15,0%	15,5%	-0,5%
TOTAL PRODUITS	25,1	31,1	-19,3%	-18,2%	-1,1%

Par rapport à l'exercice précédent, le chiffre d'affaires Produits du groupe diminue de -19,3 % sur le premier semestre, avec un effet de change défavorable de -1,1% lié principalement à l'évolution des monnaies asiatiques.

La distribution contrôlée est en diminution de -37,9% dont -1,5% d'effet de change, fortement pénalisée par l'impact du changement de mode de distribution en Chine intervenu en juin 2016, intégrant une cession de stock importante au cours du premier semestre 2016.

La France, malgré un réseau Retail dynamique et de bonnes performances des ventes Internet, est défavorisée par sa distribution Wholesale et par un décalage de commandes de cadeaux d'affaires.

En Europe hors France, la vigueur de l'Italie et de l'Espagne n'efface pas totalement le retard constaté en Allemagne par rapport à l'année dernière.

Ces revers ont été partiellement compensés par une progression de +15% sur la zone Agents & Distributeurs, incluant un impact de change de -0,5%, portée par la nouvelle distribution chinoise mais également par les performances réalisées en Corée, en Russie et au Moyen-Orient.

Evolution du chiffre d'affaires par ligne de produits

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		Variation		
	30/09/17	30/09/16	Variation totale	Organique	Effet de change
Briquets & stylos	15,7	17,7	-11,2%	-9,8%	-1,5%
Maroquinerie, Accessoires & PAP	9,3	13,3	-30,0%	-29,3%	-0,7%
TOTAL PRODUITS	25,1	31,1	-19,3%	-18,2%	-1,1%

Par rapport au premier semestre 2016, les 2 grandes lignes de produits sont en décroissance, impactées par le nouveau mode de distribution en Chine.

Le Prêt-à-porter subit cet impact de plein fouet, même si la Corée enregistre une progression notable.

Les produits Maroquinerie et Accessoires sont en décroissance en Asie, y compris en Corée, et sont stables en Europe hors France et au Moyen-Orient.

Les ventes de Stylos sont en légère hausse au Moyen-Orient, en Russie et en Europe de l'est mais fléchissent dans le reste du monde.

Les Briquets affichent une augmentation en Corée et au Moyen-Orient et bénéficient de nouvelles ventes internet, ce qui ne compense pas la baisse enregistrée au Japon et en Europe.

RESULTATS

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

(En millions d'euros)	SEMESTRE 1		
	30/09/17	30/09/16	Variation
Consolidé			
Ventes	25,1	31,1	(6,0)
Marge Brute	14,4	15,2	(0,8)
%	57,4%	48,8%	8,6pts
Frais généraux	(17,0)	(19,1)	2,1
Résultat Opérationnel (hors royalties)	(2,6)	(3,9)	1,3
Royalties	2,2	2,4	(0,2)
Perte de valeur sur actifs (IAS36)	-	(0,1)	0,1
Autres Produits & Charges	(1,2)	0,2	(1,4)
Résultat Opérationnel	(1,7)	(1,4)	(0,3)
Résultat financier	(0,7)	(0,8)	0,1
Impôts	(0,2)	(0,3)	0,1
Résultat net	(2,6)	(2,5)	(0,1)
Endettement financier net	4,6	5,7	(1,1)

Le taux de marge brute s'établit à 57,4% contre 48,8% l'année dernière, soit une variation nette de +8,6 points, s'expliquant principalement par l'impact du changement de mode de distribution en Chine, intervenu début juin 2016, dans le cadre duquel avait été effectuées des cessions de stocks à prix coûtant.

L'ensemble des frais généraux est en baisse de -2,1 millions d'euros soit une économie de 11% par rapport à 2016, générée par la diminution des frais commerciaux (-1,4 million d'euros) et des dépenses de communication en recul compte tenu d'un chiffre d'affaires en décroissance organique (-0,7 million d'euros).

La majeure partie de la diminution des frais commerciaux est liée au changement de mode de distribution en Chine.

Les revenus de licence diminuent de -0,2 million d'euros soit -8,3% compte tenu de renégociations contractuelles.

Les autres produits et charges ressortent à -1,2 million d'euros contre +0,2 million d'euros au 30 septembre 2016, enregistrant l'effet combiné défavorable de la plus-value de cession d'un bâtiment non utilisé en France en 2016 et l'intégration d'une provision pour restructuration en 2017.

De ce qui précède, le résultat opérationnel est négatif sur le premier semestre, à -1,7 million d'euros contre -1,4 million d'euros au 30 septembre 2016, soit une diminution de -0,3 million d'euros d'une période à l'autre. La diminution des frais généraux a permis d'atténuer l'impact négatif des Autres charges et produits et le léger fléchissement de la marge en valeur.

Au global, le résultat net est négatif à -2,6 millions d'euros, contre -2,5 millions d'euros au 30 septembre 2016.

ENDETTEMENT FINANCIER NET

L'endettement financier net au 30 septembre 2017 ressort à 4,6 millions d'euros contre 5,7 millions d'euros au 30 septembre 2016 et 1,2 million d'euros au début de l'exercice.

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

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

Compte de résultat consolidé

(En milliers d'euros)	30/09/2017	30/09/2016
Chiffre d'affaires net « produits »	25 074	31 073
Coûts des ventes	(10 698)	(15 904)
Marge brute	14 376	15 168
Frais de communication	(1 399)	(2 052)
Frais commerciaux	(7 399)	(8 810)
Frais généraux et administratifs	(8 218)	(8 251)
Résultat opérationnel courant (hors royalties)	(2 640)	(3 945)
Royalties	2 220	2 392
Autres charges	(1 244)	(94)
Autres produits	-	288
Perte de valeur sur actifs (IAS36)	-	(53)
Résultat opérationnel	(1 664)	(1 412)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	7	10
Coût de l'endettement financier brut	(170)	(227)
Coût de l'endettement financier net	(162)	(217)
Autres produits et charges financiers	(573)	(599)
Résultat avant Impôt	(2 400)	(2 228)
Charges d'impôt sur le résultat	(211)	(255)
Résultat net	(2 611)	(2 483)
Résultat net – part du Groupe	(2 611)	(2 483)
Résultat net – intérêts minoritaires	-	-
Résultat net par action (en euros)	(0,005)	(0,005)
Résultat net dilué par action (en euros)	(0,005)	(0,005)

Bilan consolidé

ACTIF (En milliers d'euros)	30/09/2017	31/03/2017
Actif non courant		
Ecart d'acquisition	3 646	3 782
Immobilisations incorporelles (nettes)	2 331	1 883
Immobilisations corporelles (nettes)	11 756	12 503
Actifs financiers	1 552	1 658
Participations dans les entreprises associées	7	7
Impôts différés	-	-
Total de l'actif non courant	19 293	19 833
Actif courant		
Stocks et en-cours	17 834	16 321
Créances clients	9 937	11 346
Autres créances	4 661	5 240
Impôts courants	1 243	1 013
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 517	9 845
Total de l'actif courant	39 192	43 765
TOTAL DE L'ACTIF	58 485	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	(5 049)	(3 773)
Réserves de conversion	1 229	1 955
Résultat net- Part du Groupe	(2 611)	(1 346)
Total capitaux propres - part du groupe	29 070	32 336
Total capitaux propres - part des intérêts ne conférant pas le contrôle		
Passifs non courants		
Emprunts et dettes financières	4 222	5 068
Emprunts sur location financement (à plus d'un an)	119	119
Impôts différés	-	-
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	4 577	4 945
Total des passifs non courants	8 918	10 132
Passifs courants		
Fournisseurs	6 182	7 747
Autres passifs courants	6 518	6 467
Impôts courants	82	179
Provisions pour risques et charges	1 952	896
Emprunts et dettes financières	5 746	5 705
Emprunts sur location financement (à moins d'1 an)	19	137
Total des passifs courants	20 499	21 130
TOTAL DU PASSIF	58 485	63 598

Endettement financier net

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/09/2017	31/03/2017
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	5 517	9 845
Emprunts et dettes financières (dont découverts)	(10 106)	(11 029)
	(4 589)	(1 184)