

30 novembre 2011

**RESULTATS CONSOLIDES DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2011-2012 (avril/septembre)**

**Progression du Chiffre d'Affaires (+7.0%)**

**Succès des lancements de nouveaux produits (stylos Liberté et Elysée, briquets L8)**

**Poursuite de l'amélioration du taux de marge brute (+3.7 points)**

**Maitrise des frais généraux**

**Résultat opérationnel : +2.6 M€ en amélioration de 1.9 M€**

**Le résultat net au 30 septembre 2011 est positif à +1.2 M€ (-0.4 M€ au 30/09/2010)**

**Renforcement des ressources financières via l'affacturage (6.0 M€ contre 2.3 M€ précédemment)**

Le 25 novembre 2011, le Directoire a arrêté les comptes consolidés du premier semestre de l'exercice 2011-2012 qui ont été approuvés par le Conseil de Surveillance ce même jour.

Les indicateurs clés au 30 septembre 2011 se résument ainsi :

(en millions d'euros)	TRIMESTRE 2			SEMESTRE1		
	30/09/2011	30/09/2010	Variatio n	30/09/2011	30/09/2010	Variation
<b>Consolidé</b>						
<b>Ventes</b>	<b>16.6</b>	<b>16,2</b>	<b>2.7%</b>	<b>33.6</b>	<b>31,4</b>	<b>7.0%</b>
<b>Marge Brute</b>	<b>9.1</b>	<b>8,8</b>	<b>3.1%</b>	<b>18.7</b>	<b>16,3</b>	<b>14.8%</b>
	<b>%</b>	<b>54.6%</b>	<b>+0.2pts</b>	<b>55.6%</b>	<b>51,8%</b>	<b>+3.7pts</b>
Frais généraux	-8.6	-8,7	-0.4%	-16.5	-15,9	3.5%
Autre produits & charges	0.7	0,7		0.1	0,2	
Pertes & profits de change	0.3	-0,5		0.3	0,2	
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>1.5</b>	<b>0,3</b>	<b>1.3</b>	<b>2.6</b>	<b>0,7</b>	<b>+1.9</b>
	<b>%</b>	<b>8.7%</b>	<b>+6.8pts</b>	<b>7.9%</b>	<b>2,3%</b>	<b>+5.6pts</b>
Résultat Stés MEQ	0.0	-0,1		0.0	-0,3	
Charges financières	-0,6	-0,4		-1,1	-0,6	
Impôts	-0,1	-0,1		-0,3	-0,2	
<b>Résultat net</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,3</b>	<b>1.0</b>	<b>1.2</b>	<b>-0,4</b>	<b>1.6</b>
	<b>%</b>	<b>+4.5%</b>	<b>+6.1pts</b>	<b>3.6%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>+5.0pts</b>

Note : seules les données semestrielles présentées dans ce rapport ont fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes.

**Chiffre d'affaires**

La croissance de la France sur le second trimestre a été affectée par la fermeture de la boutique Montaigne pour travaux durant 2 mois. La réouverture sous le nouveau concept est intervenue début septembre. Malgré cette fermeture, la progression cumulée de la France reste soutenue (+8.3%).

En ce qui concerne l'Europe de l'Ouest, la progression cumulée (+12.4%) s'explique, en partie par l'intégration à 100% de la filiale espagnole depuis février 2011.

En ce qui concerne l'Asie, il convient de noter l'impact très significatif des taux de change de l'Euro par rapport aux autres monnaies. En monnaie locale, la zone Hong-Kong/Chine est en croissance supérieure à **17%** et le Japon est également en forte progression (**+24%**) malgré les conséquences du tsunami et de l'accident nucléaire de début 2011

En ce qui concerne les Agents et Distributeurs, la reprise de l'activité a été perturbée par le décalage de certains lancements de nouveaux produits. De même les livraisons de la saison automne/hiver vers la Corée ont été partiellement décalées sur le 3<sup>ème</sup> trimestre.

Les revenus de licences sont en progression sensible du fait de la renégociation des contrats de licences pour le prêt-à-porter en Corée et les parfums. Cette forte progression est atténuée par l'impact des effets de change.

Par activité, les briquets et stylos sont en forte progression (**+16.0%**). Les lancements de nouveaux briquets (L8) et stylos (Liberté, Elysée) intervenus depuis le 30 septembre 2010 contribuent significativement à la progression. On constate également une bonne progression des briquets traditionnels (L1, L2, Gatsby)

En ce qui concerne la maroquinerie et le prêt-à-porter (-4.0%), le recul s'explique principalement par le décalage des livraisons de prêt-à-porter à destination de la Corée et par les problèmes de livraison de la part de nos fournisseurs de maroquinerie qui font face à un surcroît d'activité notable depuis plusieurs mois.

### *Les résultats*

- **Le taux de marge brute** sur les ventes de produits est en augmentation significative (**+3.8 points**) du fait de la reprise du chiffre d'affaires.
- **Les frais généraux** sont en légère augmentation (**+3.5%**), progression inférieure à celle du chiffre d'affaires.

**Le résultat opérationnel** est positif à +2.6 M€ contre +0.7 M€ au 30 septembre 2010, soit une amélioration de +1.9 M€.

**Le résultat net** est positif à 1.2 M€ contre une perte de -0.4 M€ au 30 septembre 2010.

### *La trésorerie*

La capacité d'autofinancement redevient positive à 3.1 M€ contre 1.8 M€ au 30 septembre 2010.

La variation du fonds de roulement est négative à -4.2 M€ compte tenu de l'augmentation des stocks afin de faire face aux lancements prévus sur les second semestre de l'exercice.

Compte tenu de cette sensible amélioration de la capacité d'autofinancement, du renforcement des lignes de financement d'affacturage, nous confirmons que le financement des opérations sera assuré pour les 12 prochains mois.

Contact:

*Michel Suhard*

01 53 91 33 07

[msuhard@st-dupont.com](mailto:msuhard@st-dupont.com)

## Compte de résultats

(En milliers d'euros)	Notes	30/09/2011	30/09/2010
Chiffre d'affaires net « produits »		30 660	28 822
Autres produits des activités ordinaires		2 972	2 597
<b>Produits des activités ordinaires</b>		<b>33 632</b>	<b>31 419</b>
Coûts des ventes		(14 935)	(15 130)
<b>Marge brute</b>		<b>18 698</b>	<b>16 289</b>
Frais de communication		(1 618)	(1 502)
Frais commerciaux		(7 299)	(7 497)
Frais généraux et administratifs		(7 568)	(6 928)
Autres charges	2.4.22	(913)	(428)
Autres produits	2.4.22	1 345	782
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>2 645</b>	<b>716</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	2.4.20	205	199
Coût de l'endettement financier brut	2.4.20	(858)	(853)
Coût de l'endettement financier net	2.4.20	<b>(654)</b>	<b>(654)</b>
Autres produits et charges financiers	2.4.20	(440)	52
Quote-part dans le résultat des entreprises associées		<b>0</b>	<b>(296)</b>
<b>Résultat avant Impôt</b>		<b>1 551</b>	<b>(182)</b>
Charges d'impôt sur le résultat		(344)	(247)
<b>Résultat net</b>		<b>1 208</b>	<b>(429)</b>
<b>Résultat net – part du Groupe</b>		<b>1 208</b>	<b>(429)</b>
<b>Résultat net – intérêts ne conférant pas le contrôle</b>		-	-
Résultat net par action (en euros)	2.4.21	0,003	(0,001)
Résultat net dilué par action (en euros)	2.4.21	0,004	0,001

## Bilan actif et passif

<b>ACTIF</b>			
(En milliers d'euros)	Notes	30/09/2011	31/03/2011
<b>Actif non courant</b>			
Ecart d'acquisition	2.4.4	3 453	3 348
Immobilisations incorporelles (nettes)	2.4.5	707	780
Immobilisations corporelles (nettes)	2.4.6	18 131	18 224
Actifs financiers	2.4.12	1 287	1 411
Participations dans les entreprises associées	2.4.8	7	7
Impôts différés		374	314
<b>Total de l'actif non courant</b>		<b>23 959</b>	<b>24 084</b>
<b>Actif courant</b>			
Stocks et en-cours	2.4.9	20 296	16 077
Créances clients	2.4.10	10 781	9 550
Autres créances	2.4.11	4 788	3 233
Impôts courants		203	263
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2.4.13	6 933	6 787
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>43 001</b>	<b>35 910</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>66 960</b>	<b>59 994</b>
<b>PASSIF</b>			
(En milliers d'euros)	Notes		
<b>Capitaux propres- part du Groupe</b>			
Capital	2.3	21 277	21 241
Prime d'émission, de fusion et d'apport	2.3	1 058	986
Composante capital des emprunts convertibles	2.3	2 425	2 425
Réserves	2.3	(5 552)	(9 252)
Réserves de conversion	2.3	(110)	(996)
<b>Résultat net- Part du Groupe</b>		<b>1 208</b>	<b>3 514</b>
<b>Total capitaux propres - part du groupe</b>		<b>20 306</b>	<b>17 918</b>
<b>Total capitaux propres - part des minoritaires</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dettes non courantes</b>			
Emprunts obligataires convertibles	2.4.16 & 2.4.17	14 219	14 216
Emprunts et dettes financières	2.4.17	16	35
Emprunts sur location financement (à plus d'un an)	2.4.17	90	6
Impôts différés		129	143
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	2.4.15	5 918	5 714
<b>Total des dettes non courantes</b>		<b>20 372</b>	<b>20 114</b>
<b>Dettes courantes</b>			
Fournisseurs	2.4.18	9 514	7 786
Autres dettes	2.4.19	8 005	7 506
Impôts courants		267	157
Provisions pour risques et charges	2.4.15	1 447	2 244
Emprunts obligataires convertibles (à moins d'1 an)	2.4.17	750	1 497
Emprunts et dettes financières	2.4.17	6 210	2 551
Emprunts sur location financements (moins d'1 an)	2.4.17	89	221
<b>Total des dettes courantes</b>		<b>26 282</b>	<b>21 962</b>
<b>Total du Passif</b>		<b>66 960</b>	<b>59 994</b>

## Tableau des flux de trésorerie

(En milliers d'euros)	30/09/2011	31/03/2011	30/09/2010
<b>I - Activités Opérationnelles</b>			
Résultat net après impôt	1 207	3 513	(429)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	1 121	1 405	878
Reprise de provision pertes de valeur	-	(5 470)	
Variation des provisions	(664)	213	(386)
Charge nette d'intérêts	895	1 732	787
Plus ou moins-values de cession	0	946	206
Charge (produit) d'impôt	67	(143)	425
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence, net des dividendes versés	0	414	296
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>2 626</b>	<b>2 613</b>	<b>1 777</b>
Variation des stocks et en-cours	(3 720)	1 777	980
Variation des clients et comptes rattachés	(1 148)	(2 062)	(812)
Variation des autres créances	(1 439)	760	(975)
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 650	1 435	765
Variation des autres dettes	431	(827)	(1 948)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>	<b>(4 225)</b>	<b>1 083</b>	<b>(1 990)</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES</b>	<b>(1 599)</b>	<b>3 696</b>	<b>(213)</b>
<b>II - Activités d'investissement</b>			
Dépenses de développement	(108)	(368)	(188)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 063)	(986)	(637)
Acquisition entrée de périmètre	0	444	0
Acquisition d'autres immobilisations financières	(49)	10	43
<b>Besoin de trésorerie (investissements)</b>	<b>(1 219)</b>	<b>(900)</b>	<b>(783)</b>
Cessions d'immobilisations incorporelles	0	0	0
Cessions d'immobilisations corporelles	0	0	0
Cessions d'autres immobilisations financières	232	13	2
<b>Désinvestissements</b>	<b>232</b>	<b>13</b>	<b>2</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(988)</b>	<b>(887)</b>	<b>(781)</b>
<b>III - Activités de financement</b>			
Emissions d'emprunts et dettes financières	3 568	0	(0)
Remboursement d'emprunts et dettes financières	0	(137)	(182)
Intérêts payés	(1 497)	(1 497)	(1 502)
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>2 072</b>	<b>(1 634)</b>	<b>(1 685)</b>
Effets de la variation des cours de change sur la trésorerie	107	(568)	(194)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(408)</b>	<b>608</b>	<b>(2 872)</b>
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	6 416	5 808	5 808
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6 007	6 416	2 936
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(408)</b>	<b>608</b>	<b>(2 872)</b>