

Information financière au 31 mars 2018 (Deuxième semestre 2017-2018)

Le deuxième semestre présente une baisse organique des ventes limitée à -1,5% grâce à la vitalité du marché coréen lors du quatrième trimestre.

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.

Données non auditées

CHIFFRE D'AFFAIRES

Par marché

(En millions d'euros)	Semestre 2		Variation vs Semestre 2 - 31/03/2017			Cumul		Variation vs 31/03/2017	
	31/03/2018	Totale	Dont Organique	Dont Effet de change	31/03/2018	Totale	Dont Organique	Dont Effet de change	
France	3,9	-8,8%	-8,8%	0,0%	7,0	-11,7%	-11,7%	0,0%	
Europe distribution contrôlée (hors France)	3,9	-14,4%	-14,1%	-0,3%	7,1	-11,1%	-10,8%	-0,3%	
Asie Distribution Contrôlée	7,5	-12,7%	-4,9%	-7,7%	13,7	-36,5%	-30,9%	-5,6%	
Total Distribution contrôlée	15,3	-12,2%	-8,3%	-3,9%	27,8	-25,8%	-22,5%	-3,3%	
Agents & Distributeurs	14,2	5,4%	7,3%	-1,8%	26,8	9,7%	11,2%	-1,5%	
Total Ventes de produits	29,6	-4,5%	-1,5%	-3,0%	54,7	-11,8%	-9,3%	-2,5%	

Activité du Deuxième semestre de l'exercice (octobre à mars 2018)

Par rapport au deuxième semestre de l'exercice précédent, le chiffre d'affaires Produits du Groupe est en recul de -4,5%, incluant un effet de change fortement défavorable de -3,0%.

L'activité de la **Distribution contrôlée** est en diminution de -12,2% dont -3,9% d'effet de change, suite au ralentissement de l'activité au Japon et en Europe.

Malgré de bonnes performances sur les marchés UK et Espagne au cours du semestre, la zone Europe hors France (-14,4% soit -0,7 million d'euros, incluant un impact de change négatif de -0,3%) est pénalisée par le recul des ventes enregistré en Allemagne notamment, mais également en Italie.

Après un premier semestre énergique en Retail et malgré une hausse de 12% des ventes Internet, la France affiche un chiffre d'affaires en baisse de -8,8% soit -0,4 million d'euros, affectée par le faible trafic en boutiques, en Grands magasins et chez les revendeurs, ainsi que par un décalage de commandes de cadeaux d'affaires.

Le réseau **Agents et Distributeurs** achève un semestre dynamique, avec une progression de +5,4% incluant un impact de change négatif de -1,8%, particulièrement portée par la Corée, le Moyen-Orient et les Etats-Unis ainsi que par un quatrième trimestre vigoureux.

Activité cumulée au cours de l'exercice 2017-2018

Sur 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.

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.

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

Par ligne de produits

(En millions d'euros)	Semestre 2	Variation Semestre 2 vs 31/03/2017			Cumul	Variation vs 31/03/2017		
	31/03/2018	Totale	Dont Organique	Dont Effet de change	31/03/2018	Totale	Dont Organique	Dont Effet de change
Briquets & Stylos	17,4	-6,4%	-3,3%	-3,1%	33,1	-8,7%	-5,9%	-2,8%
Maroquinerie, Accessoires & PAP	12,2	-1,7%	1,2%	-2,9%	21,6	-16,3%	-14,0%	-2,2%
Total Ventes de produits	29,6	-4,5%	-1,5%	-3,0%	54,7	-11,8%	-9,3%	-2,5%

A la fin du second semestre, la famille Briquets & Stylos affiche un retard de -6,4% soit -1,2 million d'euros par rapport à 2017, généré par les contre-performances des briquets au Japon principalement mais également en Allemagne.

Les Stylos, en revanche, achèvent le semestre en hausse dans une majorité de régions, avec de beaux résultats notamment en Corée, au Moyen-Orient, aux Etats-Unis, en France et en Espagne, compensant les retards constatés en Allemagne et au Japon.

La catégorie Maroquinerie, Accessoires et PAP, en hausse organique de 1,2%, impactée par un effet de change défavorable de -2,9%, est portée par la vitalité des ventes de Prêt-à-porter et de ceintures à Hong-Kong et en Corée, particulièrement au cours du quatrième trimestre.

Sur l'année 2017-2018, l'activité Briquets et Stylos est en diminution de -8,7% (dont -2,8 points d'effet de change défavorable). Malgré les 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.

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.

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