

3 juillet 2009

RESULTATS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 MARS 2009

Malgré un contexte difficile - incendie de l'usine début 2008 et crise mondiale qui impactent les ventes à la baisse (- 17,8 % par rapport à l'exercice précédent) - S.T.Dupont dégage un résultat opérationnel de 5,1M€, en hausse pour la 3^{ème} année consécutive, et une marge brute qui continue de s'améliorer à 52,2 % (+ 4,8 points).

Il convient néanmoins de noter l'importance des éléments exceptionnels liés, notamment, à l'incendie dans la constitution du résultat opérationnel.

Le sinistre est intégralement soldé aujourd'hui, et l'usine de Faverges reconstruite et modernisée.

Par rapport à l'exercice précédent, les briquets & stylos ont été les plus affectés du fait de l'incendie (- 25 %) alors que la maroquinerie & accessoires a mieux résisté (- 13,5 %). De même, la France a bien résisté (- 8 %) et la zone HK/Chine continue de croître. Les marchés les plus touchés sont la Russie et l'Europe de l'Est où nos distributeurs ont cessé tout achat depuis Septembre 2008 du fait de la crise, le Japon, marché où nos ventes se concentrent principalement sur les briquets et qui a subi les conséquences de l'incendie et les U.S.A., marché sur lequel S.T.Dupont réalise actuellement un chiffre d'affaires peu élevé.

L'année 2008-2009 a aussi vu la confirmation du soutien de notre actionnaire de référence, la société D&D International BV, avec le succès du nouvel emprunt OCEANE de 15 M€ pour refinancer l'emprunt OCEANE du 1^{er} Avril 2004.

PRINCIPAUX INDICATEURS

Les chiffres-clés de la Société sont les suivants :

En millions d'euros	31/03/2009	31/03/2008	31/03/2007
Chiffre d'affaires Produits	56,2	69,7	71,4
Produits des activités ordinaires	61,3	74,6	76,5
Marge brute	32,0	35,4	37,0
<i>(%)</i>	<i>52,2 %</i>	<i>47,4 %</i>	<i>48,3 %</i>
Résultat opérationnel	5,1	4,3	0,8
Coût de l'endettement financier net	(1,8)	(1,4)	(1,2)
Résultat net part du Groupe	3,3	1,3	(1,0)
Ressources/(Endettement) financier net	(9,8)	(1,1)	10,3
Capitaux propres	23,5	16,0	17,8

Faits marquants de l'exercice

Incendie au centre industriel de Faverges

Le sinistre intervenu dans la nuit du 4 au 5 janvier 2008 a intégralement détruit les ateliers de polissage, de placage et de montage briquets. La reconstruction de l'usine a été décidée dès le lendemain du sinistre et la mise en œuvre d'un réseau de sous-traitance a également été engagée afin de retrouver de la capacité de production le plus rapidement possible.

L'impact du sinistre sur le résultat peut se résumer ainsi :

En milliers d'euros	31/03/2009	31/03/2008
Perte sur immobilisations & stocks		- 3 310
Frais exceptionnels / sous activité	- 5 526	- 902
Indemnisation assurance dommages directs	508	11 183
Indemnisation frais exceptionnels	3 056	
Indemnisation perte de marge	12 460	
Impact Résultat Opérationnel	10 498	6 971

L'impact du sinistre sur le résultat est inclus dans le résultat opérationnel. La société considère que l'indemnisation de la perte d'exploitation correspond à la perte de marge générée par le sinistre. La reconstruction de l'usine s'est terminée début décembre 2008 et elle est maintenant totalement opérationnelle. Les investissements de reconstruction se situent dans l'enveloppe reçue au titre des « dommages directs ».

En matière de perte d'exploitation, l'indemnisation couvre la perte de marge subie par la société française et par l'ensemble des filiales du fait des conséquences de l'incendie. Cette indemnisation couvrait une période de 12 mois et s'est donc terminée le 4 janvier 2009.

Outre les frais exceptionnels indemnisés, le sinistre a entraîné une sous activité et du chômage partiel dont le coût est imputable au sinistre pour un montant total de - 5.5 millions d'euros.

Règlement du litige avec l'ancien distributeur pour les pays de l'Est.

Le Groupe était en litige avec son ancien distributeur pour l'Europe de l'Est et une provision pour risque avait été constituée pour faire face à ce risque.

Ce litige a été solutionné dans le cadre d'un protocole d'accord transactionnel avec cet ancien distributeur signé le 18 février 2009. L'impact net sur le résultat opérationnel de S.T. Dupont ressort à + 2,3 millions d'euros comptabilisé dans les comptes consolidés au 31 mars 2009.

Emission d'un emprunt OCEANE de 15 millions d'euros

Dans le cadre du refinancement de l'emprunt OCEANE du 1^{er} avril 2004, S.T. Dupont SA a émis un nouvel emprunt OCEANE d'un montant de 15 millions d'euros (14,7 millions net des frais d'émission), en date du 30 mars 2009 et à échéance du 31 mars 2014.

Cet emprunt porte intérêt au taux de 10 % l'an.

Il a été majoritairement souscrit (96,89 %) par l'actionnaire de référence, la société D&D International BV, qui avait garanti l'intégralité de la souscription.

Trésorerie

La situation de trésorerie du Groupe est affectée par le niveau trop élevé des stocks par rapport à une situation normale. Ceci est la conséquence de la mise en œuvre de la sous-traitance qui a conduit à augmenter le niveau de stock et de la crise économique du fait de l'arrêt brutal des livraisons pour certains marchés, notamment vers l'Europe de l'Est. Ce surstock peut être estimé à 8 millions d'euros au 31 mars 2009 qui pèsent sur la trésorerie.

Les actions visant à le réduire sont d'ores et déjà engagées, que ce soit au travers d'opérations commerciales, de l'arrêt temporaire des commandes de négoce ou du recours au chômage partiel.

Associée aux effets de la crise économique sur le chiffre d'affaires, cette situation a entraîné une réelle tension sur la trésorerie du Groupe au cours des derniers mois.

Compte tenu des prévisions de ventes attendues sur les mois de septembre à décembre 2009, traditionnellement plus élevées, et du soutien de l'actionnaire majoritaire à hauteur de 1 million d'euros, le Groupe estime avoir la trésorerie suffisante pour assurer le financement de l'exploitation pour les 12 mois à venir.

Contact Analystes : *S.T. Dupont* *Michel Suhard* 01 53 91 33 11 msuhard@st-dupont.com

Contact Presse : *Euro RSCG* *Thierry Micheels* 01 58 47 94 98 thierry.micheels@eurorscg.fr

Comptes consolidés au 31 mars 2009

Compte de résultat

(En milliers d'euros)	31/03/2009	31/03/2008	31/03/2007
Chiffre d'affaires net « produits »	56 194	69 682	71 379
Autres produits des activités ordinaires	5 116	4 886	5 095
Produits des activités ordinaires	61 310	74 568	76 474
Coûts des ventes	(29 286)	(39 205)	(39 502)
Marge brute	32 024	35 363	36 972
Frais de communication	(6 454)	(6 204)	(5 112)
Frais commerciaux	(14 514)	(14 339)	(14 794)
Frais généraux et administratifs	(18 533)	(19 258)	(18 890)
Autres charges	(8 071)	(5 356)	(2 345)
Autres produits	20 670	11 814	4 798
Pertes de valeur sur actifs	10	2 311	200
Résultat opérationnel	5 132	4 331	829
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	349	732	968
Coût de l'endettement financier brut	(2 105)	(2 129)	(2 213)
Coût de l'endettement financier net	(1 756)	(1 397)	(1 245)
Autres produits et charges financiers	254	(1 151)	(388)
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	(241)	(144)	(192)
Résultat avant impôt	3 389	1 639	(996)
Charges d'impôt sur le résultat	(102)	(363)	(22)
Résultat net	3 287	1 276	(1 018)
Résultat net – part du Groupe	3 287	1 276	(1 018)
Résultat net – intérêts minoritaires	-	-	-
Résultat net par action (en euros)	0,008	0,003	(0,003)
Résultat net dilué par action (en euros)	0,006	0,003	(0,003)

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Bilan actif et passif

ACTIF			
(En milliers d'euros)	31/03/2009	31/03/2008	31/03/2007
Actif non courant			
Ecarts d'acquisition	3 074	2 556	2 995
Immobilisations incorporelles (nettes)	1 149	750	578
Immobilisations corporelles (nettes)	13 465	3 726	1 731
Actifs financiers	1 582	1 859	1 491
Participations dans les entreprises associées	461	701	845
Impôts différés	299	240	219
Total de l'actif non courant	20 030	9 832	7 859
Actif courant			
Stocks et en-cours	26 448	18 574	19 279
Créances clients	8 507	11 344	9 949
Autres créances	6 785	11 291	3 327
Impôts courants	634	808	867
Trésorerie et équivalents de trésorerie	29 588	24 483	35 908
Total de l'actif courant	71 962	66 500	69 330
Total de l'actif	91 992	76 332	77 189

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

PASSIF

(En milliers d'euros)	31/03/2009	31/03/2008	31/03/2007
Capitaux propres- part du Groupe			
Capital	21 231	21 231	21 231
Prime d'émission, de fusion et d'apport	967	967	967
Actions propres	(1 002)	(1 003)	(5)
Composante capital des emprunts convertibles	2 425	1 904	1 904
Juste valeur des instruments de couverture	0	0	0
Réserves	(3 167)	(4 908)	(4 039)
Réserves de conversion	(213)	(3 509)	(1 251)
Résultat net- Part du Groupe	3 287	1 276	(1 018)
Total capitaux propres- part du groupe	23 528	15 958	17 789
Total capitaux propres- part des minoritaires			-
Dettes non courantes			
Emprunts obligataires convertibles	13 896	21 424	20 856
Emprunts et dettes financières	23	30	0
Emprunts sur location financement (à plus d'un an)	201	157	133
Impôts différés	27	23	19
Provisions pour engagements de retraite et autres avantages	6 266	6 046	6 170
Total des dettes non courantes	20 413	27 680	27 179
Dettes courantes			
Fournisseurs	9 611	9 259	7 037
Autres dettes	9 976	10 848	8 967
Impôts courants	261	389	545
Provisions pour risques et charges	2 892	8 228	11 057
Emprunts obligataires convertibles (à moins d'1 an)	23 601	1 543	1 544
Emprunts et dettes financières	1 536	2 149	2 830
Emprunts sur location financements (moins d'1 an)	174	278	242
Total des dettes courantes	48 051	32 694	32 221
Total du Passif	91 992	76 332	77 189

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers.

Tableau des flux de trésorerie

(En milliers d'euros)

	31/03/2009	31/03/2008 (*)	31/03/2007
I - Activités Opérationnelles			
Résultat net avant impôt (1)	3 287	1 276	(1 018)
Dotations aux amortissements et pertes de valeur	1 510	974	1 119
Gain et pertes latents liés aux variations de juste valeur			(9)
Variation des provisions	(4 764)	(2 918)	(8 000)
Indemnité assurance affectée aux investissements (2)	(2 564)	(1 451)	-
Charge nette d'intérêts	2 465	2 132	1 906
Plus ou moins-values de cessions	406	354	(653)
Charge (produit) d'impôt	(244)	(74)	190
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence, net des dividendes versés	241	144	(209)
Capacité d'autofinancement	339	437	(6 674)
Variation des stocks et en-cours	(6 561)	128	1 676
Variation des clients et comptes rattachés	3 192	(1 166)	3 673
Variation des autres créances (3)	(1 455)	(8 030)	972
Variation des dettes fournisseurs et comptes rattachés	21	2 357	2 171
Variation des autres dettes	(1 075)	1 633	(1 980)
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	(5 878)	(5 078)	6 512
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	(5 538)	(4 641)	(162)
II - Activités d'investissement			
Dépenses de développement	(986)	(772)	(450)
Acquisition d'immobilisations corporelles nette des indemnités versées par les assurances	(2 221)	(1 515)	(1 731)
Acquisition d'autres immobilisations financières	(174)	(371)	(79)
Besoin de trésorerie (investissements)	(3 382)	(2 658)	(2 260)
Cessions d'immobilisations incorporelles	-	200	-
Cessions d'immobilisations corporelles	-	-	16
Cessions d'autres immobilisations financières	711	83	34
Désinvestissements	711	283	50
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(2 671)	(3 826)	(2 210)
III - Activités de financement			
Augmentation de capital	-	-	41 154
Rachat d'actions propres	-	(1 000)	19
Emissions d'emprunts et dettes financières	15 449	623	430
C/C Actionnaire	-	-	(7 000)
Remboursement d'emprunts et dettes financières	(191)	(616)	(3 913)
Intérêts payés et assimilés sur Océane	(2 105)	(2 129)	(2 036)
Variation des découverts bancaires	-	-	(220)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	13 153	(3 122)	28 434
Effets de la variation des cours de change	749	(1 333)	(285)
Variation nette de la trésorerie	5 691	(11 471)	25 777
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	23 471	34 942	9 165
Trésorerie à la clôture de l'exercice	29 162	23 471	34 942
Variation nette de la trésorerie	5 691	(11 471)	25 777

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers

(*) : Le tableau de financement publié au 31 mars 2008 a été retraité pour présenter les impacts du sinistre et des indemnités d'assurance de manière identique à la présentation au 31 mars 2009.

1 : le résultat avant impôts au 31 mars 2009 inclus 16 024 milliers d'euros de produits d'assurance (11 183 milliers d'euros au 31 mars 2008)

2 : l'indemnisation d'assurance à recevoir au 31 mars 2008 pour 6 182 milliers d'euros n'étant pas suffisante pour couvrir les 8 746 milliers d'euros décaissés sur l'exercice au titre de la reconstruction de l'usine, le solde a été prélevé sur la capacité d'autofinancement de l'exercice qui comprend 16 024 milliers d'euros d'indemnités.

3 : la variation de l'exercice des autres créances a été retraitée à hauteur de 6 182 milliers d'euros correspondant aux indemnités à recevoir au 31 mars 2008 au titre du sinistre « dommages directs » et perçus au cours de l'exercice.