

145 YEARS OF PRIDE & FAMILY STORIES



ASSEMBLEE GENERALE
25 septembre 2018

S.T. Dupont
PARIS



Déroulement de l'Assemblée générale

- **Le mot du Président**
- Faits marquants sur l'exercice 2017/2018
- Résultats Consolidés de l'exercice
- Stratégie & lancement des nouvelles gammes
- Rapports des Commissaires aux Comptes
- Questions/Réponses
- Résolutions



Millions €	2009/2010	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018
Ventes Produits	54,5	74,1	64,2	70,5	62,0	54,7
Résultat opérationnel	(4,6)	4,4	(0,9)	(0,6)	0,1	(0,1)
EBITDA	(4,8)	8,0	2,0	4,8	2,6	1,6

. Entre 2010 et 2014, le chiffre d'affaires a progressé de +36% (investissement en points de ventes et communication) et la profitabilité du Groupe a été restaurée.

. L'exercice 2014/2015 avait montré un coup d'arrêt à cette tendance.

. En 2015/2016, le chiffre d'affaires renouait avec la croissance (+10%) et le résultat opérationnel, bien que restant négatif, était en légère progression.

. Les exercices 2016/2017 et 2017/2018 aboutissent à un **résultat opérationnel à l'équilibre**, malgré un chiffre d'affaires diminuant de près de 12% par an depuis 2015/2016 (le passage de la Chine de filiale en Distributeur a entraîné une baisse des ventes de -10M€).

. Notre priorité a été la réduction des coûts et des dépenses afin d'améliorer les marges et rester à l'équilibre

. L'EBITDA reste positif à hauteur de 1,6 million d'euros.



M€	2009/10	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18
TOTAL NET SALES	54,5	74,1	64,3	70,5	62,0	54,7
GROSS CONTRIBUTION (Exc Roy)	33,8	52,0	43,8	48,3	41,9	39,9
% of net Sales	62,1%	70,1%	68,1%	68,5%	67,7%	73,1%
Communication Expenses	(3,1)	(4,0)	(2,9)	(3,4)	(3,6)	(3,0)
Selling Expenses	(13,9)	(19,8)	(20,3)	(22,2)	(16,7)	(14,8)
Administrative Expenses	(15,5)	(14,3)	(14,7)	(15,8)	(16,1)	(16,0)
Operating Profit (EBIT) Incl Roy	(4,6)	4,4	(0,9)	(0,6)	0,1	(0,1)
% of net Sales	-8,5%	6,0%	-1,4%	-0,8%	0,1%	-0,2%
EBITDA	(4,8)	8,0	2,0	2,4	2,6	1,6
	-8,7%	10,8%	3,2%	3,5%	4,2%	3,0%

- . Priorité à l'amélioration de la contribution (de 62% à 73%)
- . Réduction significative des coûts de distribution de 20M€ à 15M€
- . Baisse des investissements en communication de plus de 4M€ à 3M€



Déroulement de l'Assemblée générale

- ❑ Le Mot du Président
- ❑ **Faits marquants sur l'exercice 2017/2018**
- ❑ Résultats Consolidés de l'exercice
- ❑ Stratégie & lancement des nouvelles gammes
- ❑ Rapports des Commissaires aux Comptes
- ❑ Questions/Réponses
- ❑ Résolutions



- Lancements et innovations produits



■ Fonds de commerce avenue Montaigne :

- . Signature d'un protocole d'accord le 28 janvier 2018 prévoyant le versement par le bailleur d'une indemnité globale d'éviction au moment de la sortie effective des locaux (intervenue en juillet 2018).
- . Les cocréanciers ont accepté le principe de substituer au nantissement du fonds de commerce, celui de l'indemnité.
- . La société a acquitté l'impôt correspondant dû sur l'exercice 2017/2018.
- . Une nouvelle boutique parisienne a ouvert ses portes en août 2018 Rue de La Paix.



▣ Plans de départs volontaires :

En septembre 2017, le groupe a annoncé la mise en place d'une restructuration sous la forme d'un plan de départs volontaires sur les sites de Paris et de Faverges.

▣ Réorganisation du site industriel :

Dans le but d'optimiser les flux industriels, la société a débuté au cours de l'exercice 2017/2018 une réorganisation du site de Faverges. Ce projet s'achèvera en 2018/2019.



▣ Projet ERP :

Afin de moderniser ses outils informatiques et ses processus, la Société met en place un nouvel ERP qui sera opérationnel au cours de l'exercice 2018/2019.

▣ Création de S.T Dupont Korea :

Au cours de l'exercice, une filiale a été créée dans le cadre de l'activité du groupe en Corée. Cette filiale est opérationnelle depuis le 1^{er} avril 2018.

▣ Refinancement :

Un nouvel accord de financement a été signé en juin 2017 avec un pool bancaire dont le chef de file est le CIC.



- Le Mot du Président
- Faits marquants sur l'exercice 2017/2018
- **Résultats Consolidés de l'exercice**
- Stratégie & lancement des nouvelles gammes
- Rapports des Commissaires aux Comptes
- Questions/Réponses
- Résolutions



▣ Évolution des ventes par zone géographique

En Millions d'euros	31/03/2018	31/03/2017	Variation totale	Variation organique	Effet de change
France	7,0	7,9	-11,7%	-11,7%	0,0%
Europe distribution contrôlée hors France	7,1	8,0	-11,1%	-10,8%	-0,3%
Asie distribution contrôlée	13,7	21,6	-36,5%	-30,9%	-5,6%
Total Filiales	27,8	37,5	-25,8%	-22,5%	-3,3%
Agents & distributeurs	26,8	24,5	9,7%	11,2%	-1,5%
Total Produits	54,7	62,0	-11,8%	-9,3%	-2,5%



- Les ventes cumulées de la **Distribution contrôlée** (filiales) sont en diminution de - 26% en raison de la baisse de l'activité japonaise et du changement de mode de distribution en Chine.
- Les ventes **France** connaissent un recul de -12% par rapport à 2016/2017, affectées par un réseau grossistes ('Wholesale') atone et par des performances en boutique ('Retail') inférieures aux attentes. A noter tout de même une hausse des ventes internet de +76%.
- Sur le secteur **Europe hors France**, on observe un fléchissement des ventes de -11% s'expliquant par un recul constaté en Allemagne que ne compense pas la bonne tenue des marchés en Espagne et UK.
- Les ventes cumulées du réseau « **Agents et Distributeurs** » sont en augmentation de +10%, portées par la vigueur des marchés Corée et Moyen-Orient.



▣ Évolution des ventes par famille de produits

En Millions d'euros	31/03/2018	31/03/2017	Variation totale	Variation organique	Effet de change
Briquets et stylos	33,1	36,3	-8,7%	-5,9%	-2,8%
Maroquinerie, accessoires et PAP	21,6	25,7	-16,3%	-14,0%	-2,2%
Total Produits	54,7	62,0	-11,8%	-9,3%	-2,5%



- L'activité **Briquets et Stylos** est en diminution de -9% (dont -2,8 points d'effet de change défavorable). Les ventes de briquets sont affectées par le ralentissement de l'activité japonaise et par un marché européen en souffrance. Les ventes de stylos suivent la même tendance malgré l'attrait constaté en Russie, en Corée et au Moyen-Orient.
- Malgré le succès des collections **Maroquinerie et Prêt-à-porter** en Corée et au Moyen-Orient, l'activité diminue de -16% (dont -2,2 points d'effet de change négatif), en raison de l'impact du nouveau mode de distribution en Chine.



Chiffres clés

En Millions d'euros	31/03/2018	31/03/2017	Variation
Produit des activités ordinaires*	59,3	66,7	(7,4)
Marge brute	30,8	31,1	(0,3)
<i>En pourcentage des ventes produits</i>	<i>56,4%</i>	<i>50,2%</i>	
Résultat opérationnel avant éléments non récurrents	1,6	(0,6)	+1,0
Résultat opérationnel	(0,1)	+0,1	(0,2)
Coût de l'endettement financier net	(0,4)	(0,4)	
Impôt	(1,9)	(0,8)	(1,1)
Résultat net part du Groupe	(2,9)	(1,3)	(1,6)
Endettement financier net	(1,9)	(1,2)	(0,7)
Capitaux propres	28,4	32,3	

*incluant les redevances



- Le **taux de marge** s'améliore de +6,2 points bénéficiant d'une évolution favorable du mix produit. En 2016/2017, le taux de marge avait été défavorablement impacté par le changement de mode de distribution en Chine, effectif début juin 2016.
- Les **frais commerciaux** affichent une économie de +1,9 million d'euros, générée principalement par la zone Asie grâce à des économies réalisées à Hong-Kong et au changement de mode de distribution en Chine.
- Les **frais de communication** diminuent de +0,6 million d'euros compte tenu de la baisse du chiffre d'affaires.
- Les **frais généraux et administratifs** restent stables (+0,1 million d'euros).
- Le montant des **éléments non récurrents** représente une charge nette de -1,8 million d'euros, lié au Plan de Départs Volontaires et à la réorganisation du site industriel de Faverges.
- Au global le **résultat opérationnel** reste proche de l'équilibre et ressort à -0,1 million d'euros en recul de -0,2 million d'euros par rapport à l'exercice précédent.
- L'EBITDA est positif et s'établit à 1,6 million d'euros.



Tableau de flux financiers

En Millions d'euros	31/03/2018	31/03/2017	Variation
Trésorerie issue de l'exploitation	2,6	8,9	
Investissements	(2,7)	(2,4)	
Opérations financières	(4,5)	(2,1)	
Effets de change	(0,4)	0,2	
Variation nette de trésorerie	(5,0)	4,6	
Trésorerie à l'ouverture	9,8	5,3	
Trésorerie à la clôture	4,8	9,8	(5,0)



- ❑ La trésorerie d'exploitation reste positive à hauteur de 2,6 millions d'euros grâce notamment à la réduction des stocks (+1,1 million d'euros). La décroissance par rapport à l'année précédente est due notamment à l'impact favorable généré en 2016/17 par le changement de mode de distribution en Chine.
- ❑ Les décaissements nets liés aux investissements sont en légère hausse par rapport à l'exercice précédent qui avait toutefois bénéficié de cessions d'immobilisations significatives (+1,2 million d'euros en 2016/2017).
- ❑ Les opérations financières génèrent une trésorerie négative à hauteur de -4,5 millions d'euros; le Groupe ayant effectué le remboursement de ses lignes de crédit à hauteur de 6,7 millions d'euros.
- ❑ Compte tenu des éléments précédents, la trésorerie diminue de -5 millions d'euros.



- ▣ Le Mot du Président
- ▣ Faits marquants sur l'exercice 2017/2018
- ▣ Résultats Consolidés de l'exercice
- ▣ **Stratégie & lancement des nouvelles gammes**
- ▣ Rapports des Commissaires aux Comptes
- ▣ Questions/Réponses
- ▣ Résolutions

145 YEARS OF PRIDE & FAMILY STORIES



STRATEGIE / PRINCIPAUX
LANCEMENTS 2018

S.T. Dupont
PARIS



FRANCE



BEST OF
TRADITION & INNOVATION



2018 - 2019

4 STRATEGIES « CSI² » :

1. CONQUER
2. STREAMLINE
3. INNOVATE
4. INVEST

FOCUS

- Complete Streamline effort on cost/expenses and margin
- Then, Innovate & Invest (Best Quality, Strong Marketing)

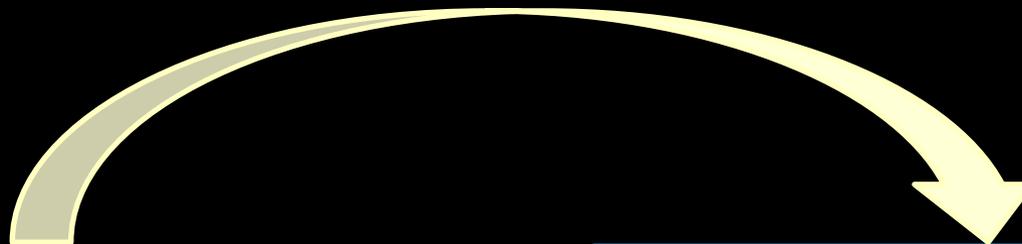
IN ORDER TO

- Conquer distribution & Accelerate Sales

S.T. Dupont
PARIS



BRIDGING



Best Of Tradition
Depuis
1872



Best Of Innovation



With Best (France) Quality

→ **ACCELERATE SALES**

145 YEARS OF PRIDE & FAMILY STORIES



1. BEST OF TRADITION

S.T. Dupont
PARIS



Fin 2017 -- NEW LINE D PEN

S.T. Dupont
PARIS 1872
BE EXCEPTIONAL



NEW LINE D - THE ULTIMATE WRITING EXPERIENCE

DIVINE PROPORTIONS. PERFECT WEIGHT. GOLD NIB. HANDCRAFTED IN FRANCE.

EXCEPTIONAL GIFTS FOR EXCEPTIONAL PEOPLE



DISCOVER MORE AT WWW.ST-DUPONT.COM

S.T. Dupont
PARIS



Début 2018 -- NEW LINE D ATELIER





Printemps 2018 -- FIRE HEAD UNDER LACQUER

S.T. Dupont
PARIS 1872

BE EXCEPTIONAL



THE FIRE HEAD NIGHT COLLECTION.

LACQUERING AND GOLDSMITH PERFECTION. NIGHT MYSTERY.

EXCEPTIONAL GIFTS FOR EXCEPTIONAL PEOPLE



DISCOVER MORE AT WWW.ST-DUPONT.COM



Printemps/Eté 2018 -- D-INITIAL PEN Animation

S.T. Dupont
PARIS 1872
BE EXCEPTIONAL



D INITIAL PEN. THE ORIGINAL REINVENTED.

STARTING FROM 130 €

EXCEPTIONAL GIFTS FOR EXCEPTIONAL PEOPLE



DISCOVER MORE AT WWW.ST-DUPONT.COM





(Access) JET & DEFI EXTREME Animation





Eté 2018 -- NEW LINE D BELTS & NEW CUFFLINKS



BEST OF

TRADITION & INNOVATION



2018 - 2019

2. BEST OF INNOVATION

S.T. Dupont
PARIS



Printemps 2018 -- LINE D SLIM LEATHER (+ Connected)

S.T. Dupont
PARIS 1872
BE EXCEPTIONAL



THE NEW LINE D SLIM LEATHER GOODS COLLECTION

PURE, SLIM AND SMART.
CARRY WHAT YOU REALLY NEED.

EXCEPTIONAL GIFTS FOR EXCEPTIONAL PEOPLE



DISCOVER MORE AT WWW.ST-DUPONT.COM



Eté 2018 -- E.SLIM LIGHTER (+ SLIM 7 new decors)

S.T. Dupont
PARIS 1872

BE EXCEPTIONAL



E-SLIM LIGHTER.

THE SLIMMEST LUXURY E-LIGHTER IN THE WORLD WITH USB CHARGE.
NO GAS. NO FLAME. NO PROBLEM. 99 €.



EXCEPTIONAL GIFTS FOR EXCEPTIONAL PEOPLE



DISCOVER MORE AT WWW.ST-DUPONT.COM



Automne 2018 --LE GRAND DUPONT - 2 new variants

S.T. Dupont
PARIS 1872
BE EXCEPTIONAL



LE GRAND S.T. DUPONT

TWO LIGHTERS IN ONE:
TORCH FLAME + SOFT FLAME ALL IN ONE.



EXCEPTIONAL GIFTS FOR EXCEPTIONAL PEOPLE



DISCOVER MORE AT WWW.ST-DUPONT.COM

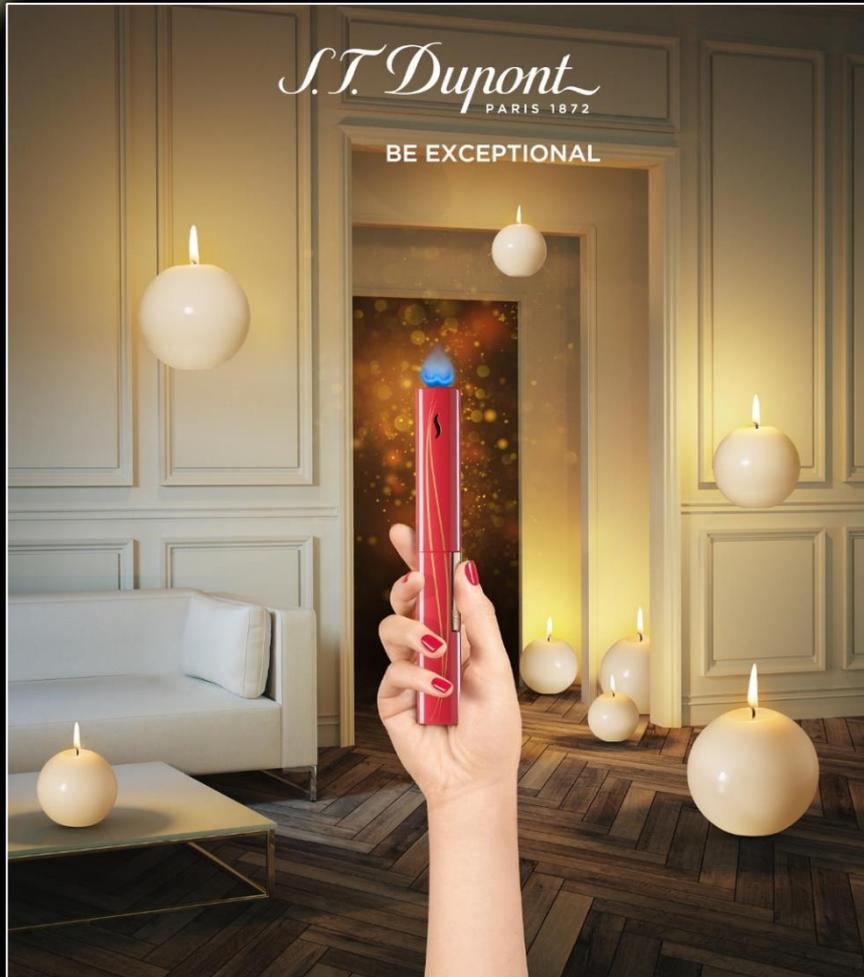


Automne 2018 -- LE GRAND DUPONT - Dancing Flame





Automne 2018 -- **NEW CATEGORY** : HOME-JET LIGHTER



S.T. Dupont
PARIS 1872

BE EXCEPTIONAL

THE WAND

LIGHT A CANDLE
WITH THE TOUCH OF MAGIC

EXCEPTIONAL GIFTS FOR EXCEPTIONAL PEOPLE



DISCOVER MORE AT WWW.ST-DUPONT.COM



145 YEARS OF PRIDE & FAMILY STORIES



3. BEST OF LIMITED EDITIONS

S.T. Dupont
PARIS



Automne 2018
JAMES BOND
(Iconic)

S.T. Dupont
PARIS 1872

BE EXCEPTIONAL



THE COLLECTOR JAMES BOND LIMITED EDITION

MY NAME IS BOND. JAMES BOND.
TIMELESS ELEGANCE.

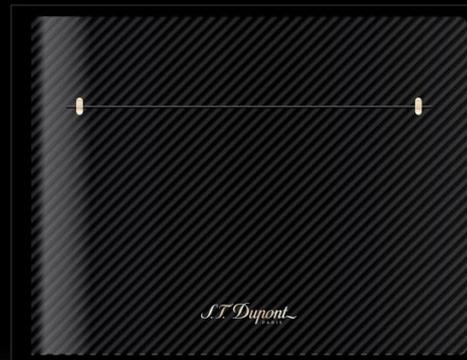
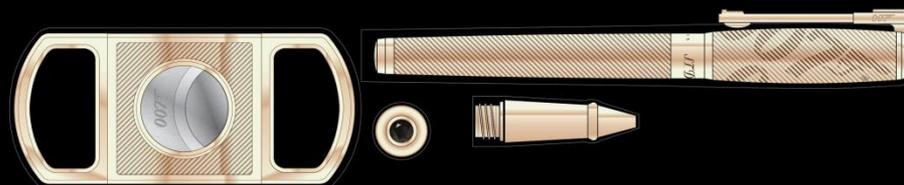
EXCEPTIONAL GIFTS FOR EXCEPTIONAL PEOPLE



DISCOVER MORE AT WWW.ST-DUPONT.COM

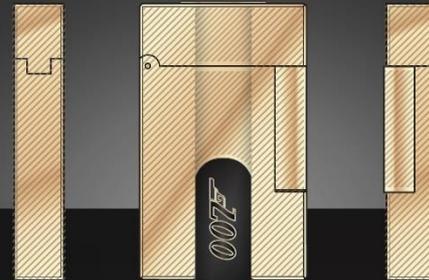


JAMES BOND - COLLECTOR





JAMES BOND - CONNECTED LIGHTER





Winter 2018/19 -- "ART ICONS" (Picasso and Monet)

S.T. Dupont
PARIS 1872

BE EXCEPTIONAL



DOVE OF PEACE LIMITED EDITION

BE EXCEPTIONAL. GIFT A PICASSO.

Picasso

© Successeurs Picasso 2017

EXCEPTIONAL GIFTS FOR EXCEPTIONAL PEOPLE



DISCOVER MORE AT WWW.ST-DUPONT.COM

S.T. Dupont
PARIS 1872

BE EXCEPTIONAL



MONET LIMITED EDITION
IMPRESSION SOLEIL LEVANT
1872

EXCEPTIONAL GIFTS FOR EXCEPTIONAL PEOPLE



DISCOVER MORE AT WWW.ST-DUPONT.COM

145 YEARS OF PRIDE & FAMILY STORIES



4. INVEST : BEST OF QUALITY

S.T. Dupont
PARIS



None of our competitors perform as many/stringent quality tests as we do at S. T. Dupont !



✓ Lighters : 21 tests are performed.

6 to exceed the ISO norm, 15 additional quality test at each stage of production (lacquering, polishing, plating, assembly, leakage, size of flame) and 100 % again on finished product.



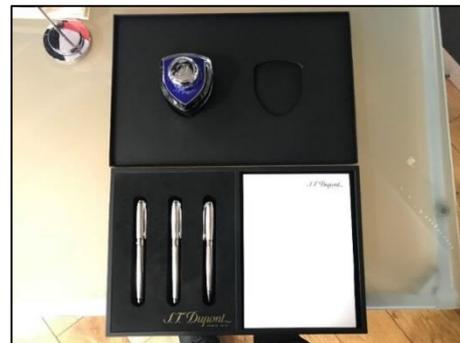
✓ Pens : 20 tests are performed.

3 to exceed the ISO norm, 17 additional quality test at each stage of production (lacquering, polishing, plating, assembly, FP nib & BP/RB quality and working control) and 100 % again on finished product



✓ Leather Goods : 2 X 10 tests are performed (including ISO) on leather & fabrics + on all metal pieces and zippers (resistance to tearing, water, light, colour conformity and fastness, plating, polishing, minimum 5 000 open/close) and 100 % again on finished products

INVEST - NEW VM TOOLS





INVEST - SALES NETWORK



Le Printemps - Paris



Galeries Lafayette- Paris



INVEST - SALES NETWORK



Dubai Mall





Rue de la Paix
Paris





Top Priorities to grow the S.T. Dupont business:

Distribution
retail + wholesale
**putting corners
in A/B POS**

Distribution
extension
**Knowledge
of the market**

E-commerce
**Commercial
strategy**

Expensive items
(Haute Creation,
Ltd.Ed)
Road shows





Déroulement de l'Assemblée générale

- Le Mot du Président
- Une remise en perspective
- Faits marquants sur l'exercice 2017/2018
- Résultats Consolidés de l'exercice
- Stratégie & lancement des nouvelles gammes
- **Rapports des Commissaires aux Comptes**
- Questions/Réponses
- Résolutions



Rapports des Commissaires aux Comptes



Déroulement de l'Assemblée générale

- Le Mot du Président
- Une remise en perspective
- Faits marquants sur l'exercice 2017/2018
- Résultats de l'exercice (Consolidés et S.T. Dupont S.A.)
- Stratégie & lancement des nouvelles gammes
- Rapports des Commissaires aux Comptes
- **Questions/Réponses**
- Résolutions



Questions / Réponses



Déroulement de l'Assemblée générale

- Le Mot du Président
- Une remise en perspective
- Faits marquants sur l'exercice 2017/2018
- Résultats de l'exercice (Consolidés et S.T. Dupont S.A.)
- Stratégie & lancement des nouvelles gammes
- Rapports des Commissaires aux Comptes
- Questions/Réponses
- **Résolutions**



RESOLUTIONS DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE



▣ Première Résolution

- ▣ *Approbation des comptes annuels*



■ Deuxième Résolution

- *Approbation des comptes consolidés*



▣ Troisième Résolution

▣ *Affectation du résultat*



■ Quatrième Résolution

- *Approbation des conventions de l'article L.225-86 du Code de Commerce*



■ Cinquième Résolution

- *Approbation de la rémunération totale et des avantages de toute nature versés ou attribués à la Présidente du Conseil de Surveillance pour l'exercice 2017/2018*



■ Sixième Résolution

- *Approbation de la rémunération totale et des avantages de toute nature versés ou attribués au Président du Directoire pour l'exercice 2017/2018*



■ Septième Résolution

- *Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération et avantages de toute nature attribuables à raison de leur mandat aux membres du Conseil de Surveillance et à sa Présidente pour l'exercice 2018/2019*



■ Huitième Résolution

- *Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments de rémunération et avantages de toute nature attribuables à raison de son mandat au Président du Directoire pour l'exercice 2018/2019*



■ Neuvième Résolution

- *Renouvellement du mandat d'un membre du Conseil de Surveillance*



■ Dixième Résolution

- *Renouvellement du mandat d'un Commissaire aux Comptes titulaire*



■ Onzième Résolution

- *Autorisation au Directoire d'acheter des actions de la Société*



RESOLUTIONS DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE



■ Douzième Résolution

- *Délégation au Directoire à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions auto-détenues*



■ Treizième Résolution

■ *Pouvoirs en vue des formalités*