

S.T. Dupont
PARIS

ASSEMBLEE GENERALE

28 OCTOBRE 2021





- ▣ Faits marquants de l'exercice 2020-21
- ▣ Résultats consolidés de l'exercice
- ▣ Stratégie & lancements 2021-22
- ▣ Stratégie 2021-27
- ▣ Rapports des Commissaires aux Comptes
- ▣ Offre publique d'achat simplifiée
- ▣ Questions/Réponses
- ▣ Résolutions
- ▣ Résultats des votes

Faits Marquants de l'exercice 2020-21



FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2020-21



Chiffres clés :

En millions d'euros	31/03/2020	31/03/2021	Evolution
Chiffre d'affaires	49,4	35,5	-28,2%
Résultat opérationnel	-11,5	-12,5	
EBITDA	-0,6	-2,5	



Pandémie COVID-19 :

S.T. Dupont a adapté ses pratiques de travail en procédant à des fermetures temporaires de sites et de points de vente. Ces mesures se sont traduites par une forte réduction des activités sur son site de production, mais également dans ses principaux points de vente.

Le Groupe a eu recours aux dispositifs gouvernementaux de chômage partiel et de report des échéances sociales.

Cette crise a en outre conduit le Groupe à revoir à la baisse ses objectifs de vente par marché et à mettre en œuvre un plan de réduction des coûts opérationnels.



Continuité d'exploitation et financement :

Compte tenu de la crise sanitaire mondiale, le Groupe a été confronté à une baisse significative des ventes ayant entraîné de fortes tensions sur sa trésorerie.

La priorité du Groupe est le pilotage rigoureux de sa base de coûts et l'allocation des ressources financières disponibles.

Afin de sécuriser sa position de trésorerie, aux termes d'un protocole d'accord en date du 1^{er} décembre 2020, le Groupe a sollicité et obtenu auprès de ses partenaires bancaires un Prêt Garanti par l'Etat (P.G.E) de 4 millions d'euros ainsi qu'un financement complémentaire de son actionnaire majoritaire à hauteur de 3 millions d'euros.



Amortissements exceptionnels :

Le groupe a constaté un amortissement complémentaire de son ERP à hauteur de 3 millions d'euros ainsi qu'un amortissement exceptionnel de 2,5 millions d'euros afin de refléter la juste valeur de son outil de production.

Résultats consolidés



ANALYSE DE LA PERFORMANCE CONSOLIDÉE



▣ Chiffre d'affaires:

En Millions d'euros	31/03/2021	31/03/2020	Variation totale	Variation organique	Effet de change
Vente de produits	31,5	44,6	-29,4%	-28,6%	-0,8%
Redevances	4,0	4,8	-16,5%	-15,6%	-0,9%
Chiffre d'affaires total	35,5	49,4	-28,2%	-27,3%	-0,8%

ANALYSE DE LA PERFORMANCE CONSOLIDÉE



▣ Évolution des ventes par zone géographique:

En Millions d'euros	31/03/2021	31/03/2020	Variation totale	Variation organique	Effet de change
France	4,7	6,4	-27,2%	-27,2%	0,0%
Europe distribution contrôlée hors France	5,7	4,5	25,1%	25,7%	-0,5%
Asie distribution contrôlée	6,6	9,4	-30,3%	-27,2%	-3,0%
Total Filiales	16,9	20,4	-17,0%	-15,5%	-1,5%
Agents & distributeurs	14,6	24,2	-39,8%	-39,6%	-0,2%
Total Produits	31,5	44,6	-29,4%	-28,6%	-0,8%



▣ Évolution des ventes par famille de produits:

En Millions d'euros	31/03/2021	31/03/2020	Variation totale	Variation organique	Effet de change
Briquets et stylos	20,3	26,7	-24,1%	-23,2%	-0,9%
Maroquinerie, accessoires et PAP	11,2	17,9	-37,3%	-36,6%	-0,7%
Total Produits	31,5	44,6	-29,4%	-28,6%	-0,8%

ANALYSE DE LA PERFORMANCE CONSOLIDÉE



▣ Chiffres clés:

En Millions d'euros	31/03/2021	31/03/2020	Variation	
Produit des activités ordinaires	35,5	49,3	-13,9	-28%
Marge brute	13,9	20,3	-6,4	-32%
<i>En pourcentage des ventes produits</i>	<i>44,3%</i>	<i>45,5%</i>	<i>-1,2 pts</i>	
Résultat opérationnel	-12,5	-11,5	-1	9%
Résultat opérationnel hors éléments non récurrents	-6,1	-5,4	-0,7	13%
Coût de l'endettement financier net	-0,4	-0,4	0	0%
Résultat net part du Groupe	-14	-12,7	-1,3	10%
Endettement financier net	-7,8	-8,3	0,5	-6%
Capitaux propres	8	21,6	-18,3	-85%

ANALYSE DE LA PERFORMANCE CONSOLIDÉE



☒ Situation de la trésorerie :

En millions d'euros	31/03/2021	31/03/2020
Capacité d'autofinancement	-2,8	-1,6
Variation du fonds de roulement d'exploitation	0,9	3,0
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-1,9	1,4
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement *	4,4	-1,3
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-1,3	3,2
Effet de la variation des cours de change	-0,2	0,0
	0,0	0,0
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	9,5	0,0
<i>Variation de la trésorerie</i>	<i>0,9</i>	<i>3,2</i>
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	10,4	9,5

* : Les flux provenant des opérations d'investissement génèrent 4,4 millions d'euros de trésorerie dont 4,5 millions d'euros liés à la libération des fonds bloqués et cédés à la suite de l'éviction du fonds de commerce de l'avenue Montaigne, dans le cadre de l'accord du P.G.E.

STRATEGIE S.T. DUPONT ET LANCEMENTS
DES NOUVELLES GAMMES 2020-21

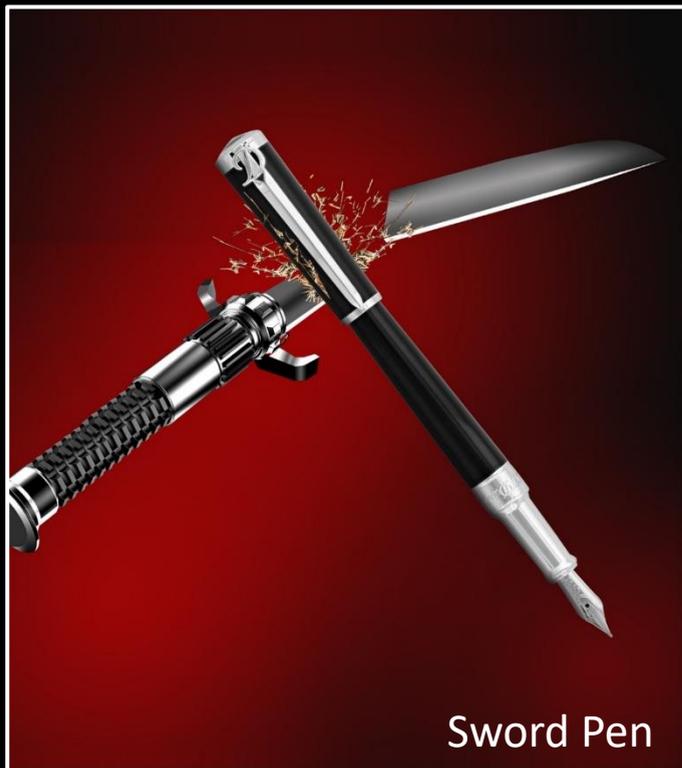




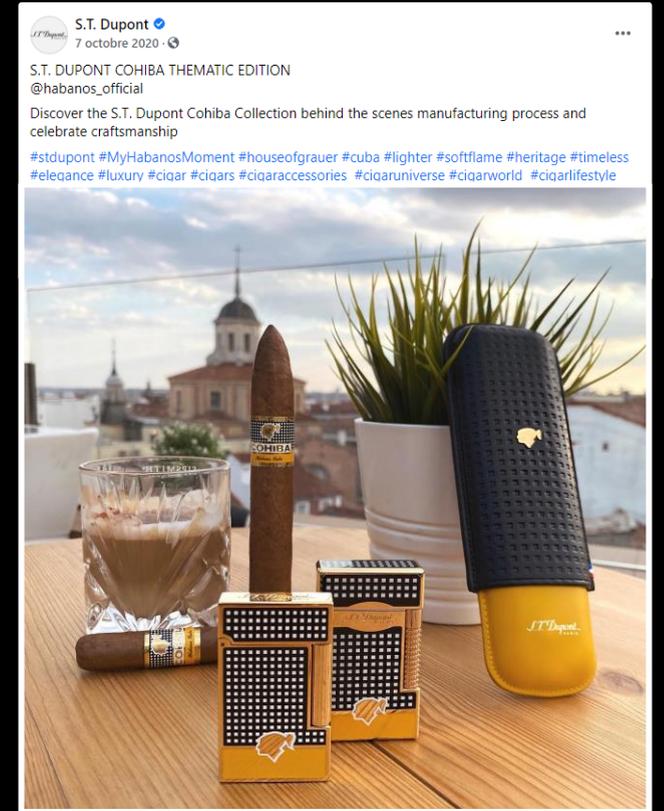
- 1. Préserver d'abord les personnes puis les affaires.** L'usine, le siège et les filiales ont été fermés pendant les confinements. Chômage partiel + contrôle accru de toutes les dépenses. Négociation des subventions gouvernementales + PGE
- 2. Nous avons réorganisé notre plan produits pour 2020/21.** Nous avons annulé des initiatives non essentielles. Nous avons concentré les produits générateurs de volumes sur le 2ème semestre (Cohiba / Behike, animation Derby...). Nous nous sommes recentrés sur le « made in France »
- 3. Nous avons réorganisé notre communication :** mix de messages de performance (nouvelle campagne « preuve du feu » et de messages de solidarité / durabilité accompagnés d'une forte animation digitale qui a dynamisé les ventes en ligne

→ **Ce qui a bien fonctionné:** Produit: collaboration Cohiba, Mega-Jet (et tous les briquets), Derby et Sword Pen
En ligne: forte communication sur les réseaux sociaux et les exclusivités Internet (ventes en ligne multipliées par 2)

PRINTEMPS/ETE 2020



AUTOMNE/HIVER 2020



Collaboration Cohiba / Behike

PRINTEMPS/ETE 2021 - NOUVEAUX BRIQUETS



Ligne 2 Perfect Cling



Ligne 2 Small



Minijet - Made in France

AUTOMNE/HIVER 2021/22 – COLLABORATION COHIBA 55ÈME ANNIVERSAIRE



Nouvelle collaboration avec COHIBA pour leur
55ème anniversaire



Nouvelle collection Maroquinerie
Ligne D Soft graphic

AUTOMNE/HIVER 2021/22 – NOUVELLE EDITION LIMITEE



STRATEGIE S.T. 2021-27





- **Objectif:**

- Cible : 25-35 ans, hommes et femmes de la génération Y asiatique
- Redéploiement de la marque via une créativité ludique et des produits innovants, d'une fabrication toujours exceptionnelle
- Ambition : devenir la marque de prédilection des milléniaux à fort pouvoir d'achat

- **Moyens:**

- Nouvelle Direction artistique
- Développement de la maroquinerie (Femme & Homme) et des accessoires
- Ouverture de 25 boutiques entre 2022 & 2027
- Augmentation du budget communication
- Le **besoin de financement** de cette stratégie est évalué à ce jour à 12,5M€

Intervention des Commissaires aux Comptes



Offre publique d'achat simplifiée

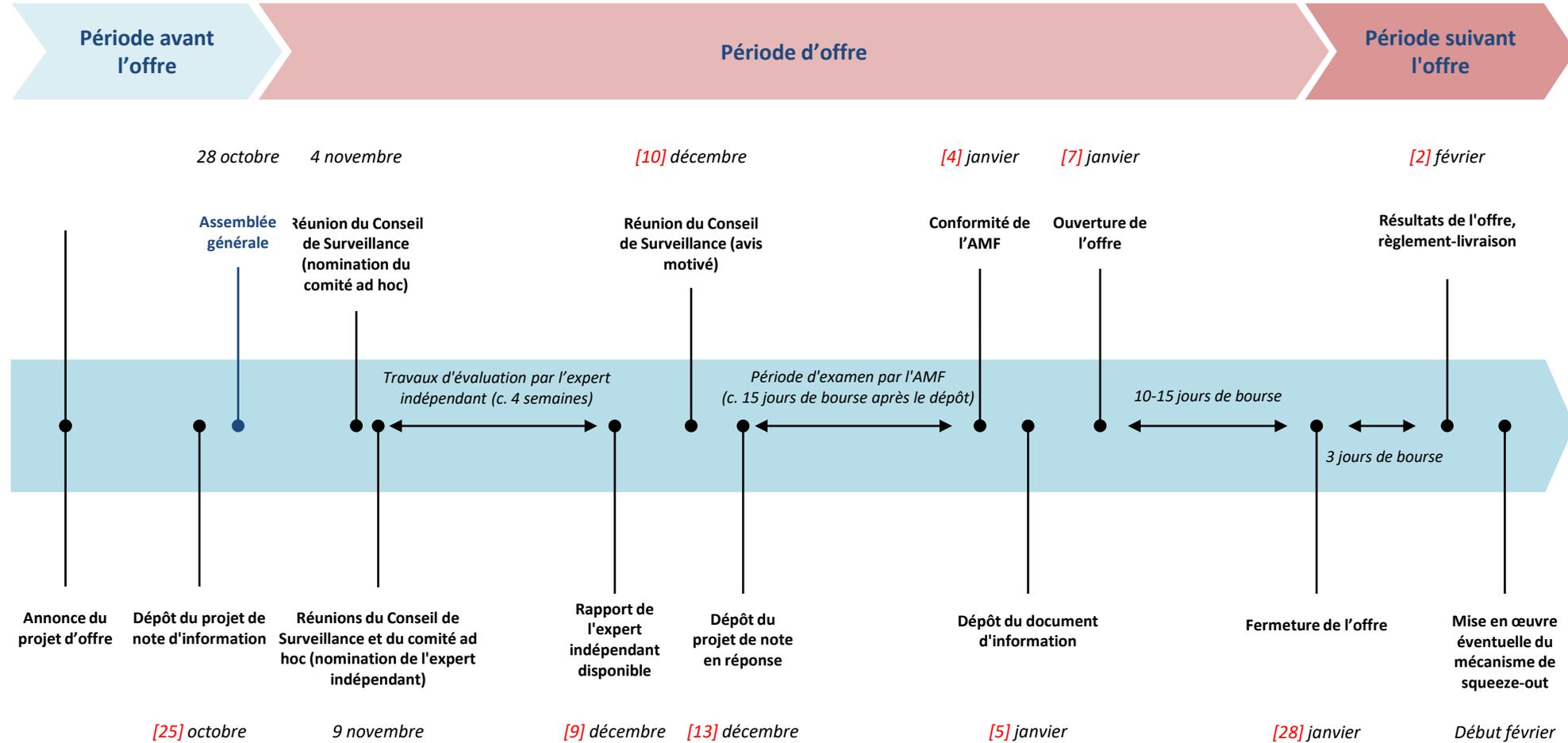


CARACTÉRISTIQUES DE L'OFFRE



Nature de l'offre	<ul style="list-style-type: none">▪ Offre Publique d'Achat Simplifiée sur S.T. Dupont suivie le cas échéant d'un retrait obligatoire
Initiateur de l'offre	<ul style="list-style-type: none">▪ D & D International B.V., actionnaire de contrôle historique de S.T. Dupont détenant 79,7% du capital et 88,4% des droits de vote
Prix d'offre	<ul style="list-style-type: none">▪ 0,14 € par action
Motivation de l'offre	<ul style="list-style-type: none">▪ L'Offre fait suite à la décision de l'Initiateur de mettre en œuvre une simplification et une rationalisation de son organisation, notamment par l'acquisition de la totalité du capital de la Société▪ [A cet égard, il est rappelé que les capitaux propres de la Société sont devenus inférieurs à la moitié du capital social de la Société]▪ Par ailleurs, compte tenu des perspectives économiques et de marché, l'Initiateur souhaite apporter davantage de marge de manœuvre stratégique au développement des métiers de la Société alors que la cotation ne constitue pas un cadre adapté à la réalisation de cet objectif
Prochaines étapes	<ul style="list-style-type: none">▪ Désignation de l'expert-indépendant par le conseil de surveillance sur proposition d'un comité ad hoc, constitué d'une majorité de membres du Conseil de Surveillance indépendants▪ Mise à disposition de la documentation<ul style="list-style-type: none">▪ Rapport de valorisation de l'expert indépendant (disponible autour du [9] décembre)▪ Projet de note en réponse (dépôt à l'AMF autour du [13] décembre 2021)

CALENDRIER INDICATIF DE L'OFFRE



SYNTHÈSE DES ÉLÉMENTS D'APPRÉCIATION DU PRIX DE L'OFFRE



Méthode	Cours induit (€)	Prime induite par l'offre
Méthodes retenues à titre principal		
Actualisation des flux de trésorerie futurs (DCF)		
Borne basse	0,015	+836,9%
Valeur centrale	0,019	+655,0%
Borne haute	0,023	+521,6%
Analyse du cours de bourse		
Cours pré-annonce, le 21/10/2021	0,087	+61,3%
CMPV 20 jours de bourse	0,091	+53,1%
CMPV 60 jours de bourse	0,091	+53,3%
CMPV 120 jours de bourse	0,090	+55,1%
CMPV 250 jours de bourse	0,094	+49,5%
Méthode retenue à titre indicatif		
Actif Net Comptable (ANC)		
ANC au 31/03/2021	0,015	+821,7%
ANC au 31/03/2020	0,041	+240,0%

- Le prix de l'Offre est supérieur :
 - A la limite supérieure de la fourchette de prix issue de l'actualisation des flux de trésorerie futurs (de 0,015 € à 0,023 € avec une valeur centrale de 0,019 €) ;
 - Au cours pré annonce ainsi qu'aux cours moyens pondérés par les volumes, sur les 20, 60, 120 et 250 jours de bourse précédant l'annonce de l'Offre ;
 - A l'Actif Net Comptable à mars 2021 (0,015 € par action) ainsi qu'à mars 2020 (0,041 €)

Questions / Réponses



Résolutions





**RESOLUTIONS DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE
ORDINAIRE**

RESOLUTIONS



Première Résolution

Approbation des comptes annuels

RESOLUTIONS



Deuxième Résolution

Approbation des comptes consolidés

RESOLUTIONS



Troisième Résolution

Approbation de l'affectation du résultat



Quatrième Résolution

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

RESOLUTIONS



Cinquième Résolution

Renouvellement de Monsieur Mounir Moufarrige en qualité de Président du Conseil de Surveillance



Sixième Résolution

Approbation des informations mentionnées au I de l'article L. 225-37-3 du Code de commerce et relatives aux rémunérations des mandataires sociaux au titre de l'exercice clos le 31 mars 2021



Septième Résolution

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et des avantages de toute nature versés ou attribués à Monsieur Mounir Moufarrige, président du Conseil de Surveillance, pour l'exercice clos le 31 mars 2021



Huitième Résolution

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et des avantages de toute nature versés ou attribués à Monsieur Alain Crevet, président du Directoire, pour l'exercice clos le 31 mars 2021



Neuvième Résolution

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et des avantages de toute nature versés ou attribués à Monsieur Eric Sampré, membre du Directoire, pour l'exercice clos le 31 mars 2021



Dixième Résolution

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et des avantages de toute nature versés ou attribués à Madame Hanh Guzelian, membre du Directoire, pour l'exercice clos le 31 mars 2021



Onzième Résolution

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et des avantages de toute nature versés ou attribués à Monsieur Olivier Cisel, membre du Directoire, pour l'exercice clos le 31 mars 2021



Douzième Résolution

Approbation de la politique de rémunération des mandataires sociaux



Treizième Résolution

Détermination du montant annuel global de la rémunération allouée aux membres du Conseil de Surveillance



Quatorzième Résolution

Délégation de compétence consentie au Directoire pour mettre en œuvre un programme de rachat d'actions de ses propres actions, conformément aux articles L. 225-209 et suivant du Code de commerce



Quinzième Résolution

Constatation que les capitaux propres de la Société sont devenus inférieurs à la moitié du capital social

RESOLUTIONS



Seizième Résolution

Pouvoirs en vue des formalités



**RESOLUTIONS DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE
EXTRAORDINAIRE**

RESOLUTIONS



Dix-septième Résolution

Modification des statuts



Dix-huitième Résolution

Délégation de compétence consentie au Directoire à l'effet de réduire le capital social de la Société par voie d'annulation d'actions précédemment rachetées dans le cadre de l'autorisation d'achat de ses propres actions



Dix-neuvième Résolution

Délégation de compétence consentie au Directoire en vue d'une augmentation de capital social par émission d'actions ordinaires et de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires à certaines catégories de personnes



Vingtième Résolution

Délégation de compétence consentie au Directoire pour augmenter le capital de la Société au profit des adhérents au plan d'épargne d'entreprise

RESOLUTIONS



Vingtième-et-unième Résolution

Pouvoirs en vue des formalités

RÉSULTATS DES VOTES



S.T. Dupont
PARIS

MERCI

