

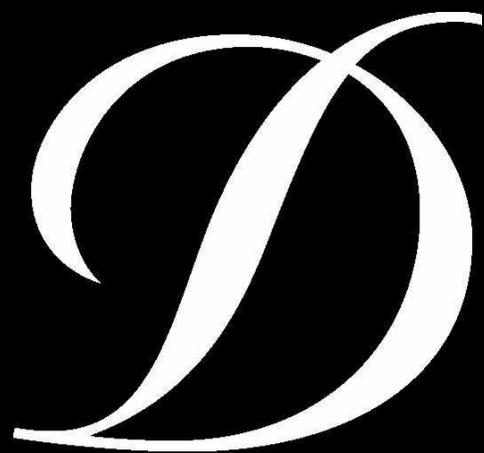


ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

S.T. Dupont
PARIS

MAÎTRE ORFÈVRE, LAQUEUR & MALLETIER DEPUIS 1872

Paris, 8 septembre 2011



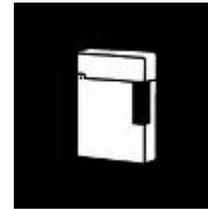
Notre Stratégie

LA STRATEGIE

▣ Centrée sur l'ADN de la marque

UNIVERS S.T.DUPONT

4 ARTS



3 STYLES



2 GENRES



1 MARQUE

S.T. Dupont
PARIS 

LA STRATEGIE

- ▣ Centrée sur l'ADN de la marque
- ▣ Des produits/publicités qui « créent l'envie »

LA GAMME

- Meilleure segmentation Prix
 - Entry price = Luxe accessible
 - Cœur de gamme = Statut
 - Prestige = Collectionneurs

LA GAMME

☒ Renforcement de la gamme (catalogue)

☒ Briquets:

- Jet
- Ligne 8

☒ Stylos

- Défi
- Liberté (cible plus féminine)
- Elysée (en remplacement d'Olympio)

☒ Opportunités (Hope for Japan)

☒ Des produits pour faire rêver

- ☒ Produits d'exception (Mille et une Nuits, Tournaire, 70 ans,...)

EDITION LIMITEE 1001 NUITS



LA GAMME

☒ Renforcement de la gamme (catalogue)

☒ Briquets:

- Jet
- Ligne 8

☒ Stylos

- Défi
- Liberté (cible plus féminine)
- Elysée (en remplacement d'Olympio)

☒ Opportunités (Hope for Japan)

☒ Des produits pour faire rêver

- ☒ Produits d'exception (Tournaire, Big 5, 70 ans,...)
- ☒ Partenariats (KL, Pompidou,...)

'MON DUPONT' by KARL LAGERFELD



LA STRATEGIE MAROQUINERIE

- ❑ Renforcer la reconnaissance S.T.Dupont
 - ❑ Des formes emblématiques et reconnaissables
 - ❑ Afficher le caractère « France »
 - ❑ Uniformisation des accessoires (serrures, zip, attaches,...)
- ❑ Renforcement de la gamme
 - ❑ Segmentation de l'offre en fonction de la cible
 - ❑ Une vraie stratégie de couleurs
- ❑ Optimisation de la gestion de la collection
 - ❑ Best sellers permanents
 - ❑ Autres références sur request (2 fois par an)
- ❑ Amélioration de la marge
 - ❑ Revue sourcing
 - ❑ Synergies sur accessoires et matières

La stratégie se décline également en Ceintures et Accessoires

LA STRATEGIE

- ▣ Centrée sur l'ADN de la marque
- ▣ Des produits/publicités qui « créent l'envie »
- ▣ Des Ambassadeurs qui « font rêver »

PROGRAMME AMBASSADEURS



Jin MAO



Fan BINGBING



Jiang FANGZHOU



Carla BRUNI



Pauline DELPECH



Sophie MARCEAU



Kim A. Jong



Michèle LAROQUE



Nayla AL KHAJA



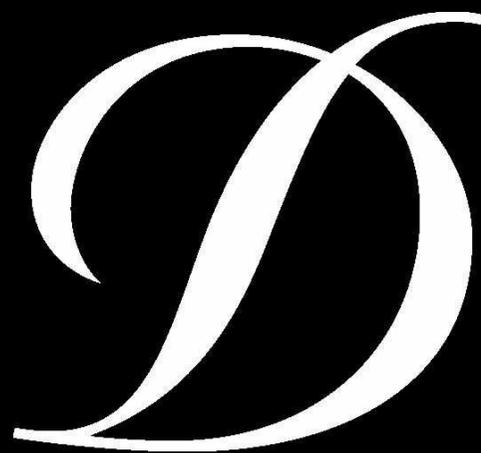
Kawahara AYAKO



IZUMI MORI

LA STRATEGIE

- Centrée sur l'ADN de la marque
- Des produits/publicités qui « créent l'envie »
- Ambassadeurs qui « font rêver »
- Prioriser 4 Marchés clés (souci de rentabilité)
- Renforcer de nouveaux circuits de distribution
 - Internet
 - Duty Free
 - B2B
- Frugalité, efficacité et contrôle des coûts
 - Investissements commerciaux et industriels
 - Choix: internalisation/sourcing
 - Optimisation de la capacité de production
 - Maîtrise des Frais Fixes de Production et de Siège



Notre Stratégie
Comptes consolidés

Evènements majeurs de l'exercice 2010-2011

- ▣ La Stratégie fonctionne et se poursuit
- ▣ La reprise de l'activité est sensible
- ▣ Restructuration de la filiale japonaise
- ▣ Poursuite de la politique de maîtrise des coûts
- ▣ Prise de contrôle de la filiale Orfarlabo
- ▣ Changement de société d'affacturage

Aujourd'hui nous avons une organisation plus légère, plus fluide et plus réactive

Comptes consolidés 31 mars 2011

▣ Compte de résultat

<i>En Millions d'euros</i>	<i>Mars 2011</i>	<i>Mars 2010</i>
Produit des activités ordinaires	66.9	60.0
Marge brute	35.1	29.4
<i>en pourcentage</i>	<i>52.5 %</i>	<i>49.0 %</i>
Résultat opérationnel	5.9	(4.6)
Coût de l'endettement financier net	(1.3)	(1.4)
Résultat net part du Groupe	3.5	(8.8)
Ressources/Endettement financier net	(11.7)	(11.0)
Capitaux propres	17.9	15.0

Comptes consolidés 31 mars 2011

▣ Chiffre d'affaires

<i>En Millions d'euros</i>	<i>CA Mars 2011</i>	<i>CA Mars 2010</i>	<i>Variation</i>	
			<i>A taux de change courant</i>	<i>A taux de change constant</i>
Chiffre d'affaires net	62.0	54.5	+13.8%	+9.6%
Redevances	4.9	5.5	-11.8%	-21.4%
Chiffre d'affaires total	66.9	60.0	+10.7%	+6.3%

Comptes consolidés 31 mars 2011

▣ Croissance des ventes par zone géographique

en millions d'euros	Cumul		Variation	
	31/03/11	30/06/10	Brute	Organique
France	11,3	9,5	18,6%	18,6%
Europe distribution contrôlée (ex France)	8,2	8,5	-3,6%	-4.5%
Asie distribution contrôlée	25,3	22,8	10,6%	0.0%
Total distribution contrôlée	44,8	40,9	9,5%	3.6%
Agents & Distributeurs	17,2	13,6	26,6%	27.2%
Total Produits	62,0	54,5	13,8%	9.6%

Analyse de la performance consolidée

- Très bonne performance de la France
- L'Europe de l'Ouest est affecté par l'arrêt des opérations de déstockage
- Reprise des principaux marchés export (Russie, Europe de l'Est, Moyen-Orient & USA)
- HK/Chine en progression – recul du Japon

Comptes consolidés 31 mars 2011

▣ Ventes par famille de produits

<i>Euros millions</i>	Cumul		Variation	
	31/03/11	30/06/10	Brute	Organique
Briquet & Stylos	32,2	28,5	13,0%	9,0%
Maroquinerie, accessoires & PAP	29,8	26,0	14,6%	10,3%
Total Ventes produits	62,0	54,5	13,8%	9,6%
Royalties	4,9	5,5	-11,8%	-21,4%
Chiffre d'affaires consolidé	66,9	60,0	10,7%	6,3%

Analyse de la performance consolidée

- Poursuite d'une croissance soutenue des familles « JET » & « Défi »
- Succès du lancement du stylo « Liberté » & briquet « L8 »
- La maroquinerie bénéficie du redémarrage des marchés Export
- L'arrêt des licences cigarettes (Dec 09) et textile Japon (Jan 10), n'est pas intégralement compensé par les revenus des autres licences qui progressent néanmoins de +20.5%

Analyse de la performance consolidée

- Le taux de marge brute est en augmentation (+3.5 points) du fait de la baisse des frais fixes et de la reprise du chiffre d'affaires
- Les frais généraux sont contenus (+1.1%)
- Les éléments non récurrents intègrent la reprise de provision pour perte de valeur constatée en 2005-2006 (impact +5.5M€)

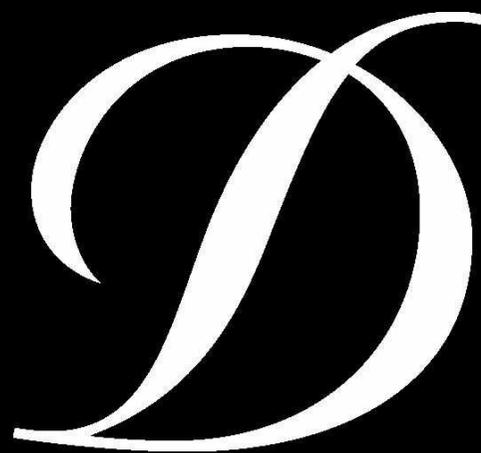
Analyse de la performance consolidée

- Le résultat opérationnel courant est positif à +2.2 M€ contre -3.1M€ en 09-10
- Le résultat opérationnel ressort à +5.9M€ contre -4.6M€ au 31/03/10
- Le résultat net ressort à +3.5 M€ en amélioration de 12.3 M€

Comptes consolidés 31 mars 2011

■ Tableau de flux financiers

<i>En Millions d'euros</i>	<i>2010-2011</i>	<i>2009-2010</i>
Trésorerie issue de l'exploitation	3.7	2.0
Investissements	(0.9)	(1.8)
Opérations financières	(1.6)	(23.9)
Effet de change	(0.6)	0.3
Variation nette de trésorerie (*)	0.6	(23.4)
Trésorerie à l'ouverture	5.8	29.2
Trésorerie à la clôture	6.4	5.8



Notre Stratégie
Comptes consolidés
Comptes sociaux

Comptes sociaux

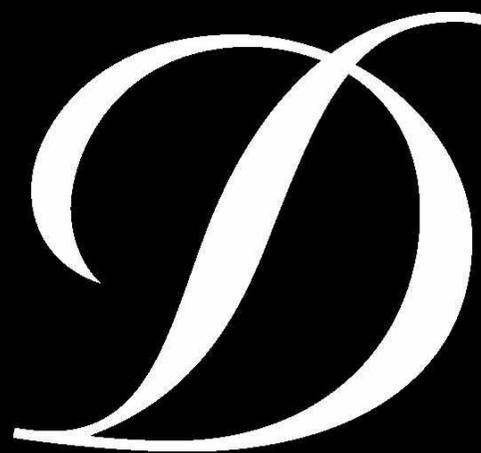
▣ Compte de résultat

<i>En Millions d'euros</i>	<i>Mars 2011</i>	<i>Mars 2010</i>
Produits d'exploitation	58.4	55.2
Charges d'exploitation	(64.1)	(64.7)
Résultat financier	1.0	1.7
Résultat exceptionnel	5.6	(1.1)
Résultat de l'exercice	1.0	(8.9)

Comptes sociaux

▣ Tableau de flux financiers

<i>En Millions d'euros</i>	<i>2010-2011</i>	<i>2009-2010</i>
Trésorerie issue de l'exploitation	(0.2)	(1.3)
Investissements	(1.2)	(1.3)
Opérations financières	0.7	(21.0)
Variation nette de trésorerie	(0.7)	(23.6)
Trésorerie à l'ouverture	0.9	24.5
Trésorerie à la clôture	0.2	0.9



Notre Stratégie
Comptes consolidés
Comptes sociaux
Activité du 1er trimestre 2011-2012

Activité du 1^{er} trimestre 2011-2012

en millions d'euros

Consolidé	30/06/2011	30/06/2010	Variation
Ventes	17.0	15.2	+11.6%
Marge Brute	9.6	7.5	+28.6%
	%	56.5%	49.1%
			+7.5 pts
Résultat Opérationnel	1.2	0.4	+0.8 M€
	%	+7.0%	+2.6%
			+4.4 pts

Activité du 1^{er} trimestre 2011-2012

- Croissance du chiffre d'affaires Produits (10.0%)
- Forte progression des revenus de licences (+39.6%)
- Impact significatif des taux de change sur le C.A. (-5.5%)
- Le résultat opérationnel ressort à 1.2 M€ (en augmentation de +0.8M€ par rapport à 2010-2011)

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2011-2012

en millions d'euros	Trimestre 1		Variation		
	30/06/11	Variation totale	Organique	Effet de change	Chgt Périmètre
Briquets & stylos	9,0	13,5%	17,9%	-5,6%	1,3%
Maroquinerie, Accessoire & PAP	6,8	5,8%	13,2%	-7,8%	0,3%
Total Produits	15,8	10,0%	14,8%	-5,8%	1,0%

()*: La progression Organique exclut l'impact des taux de change et les changements de périmètre

- Bonne performance des ventes de produits malgré l'absence de lancement majeur
- Toutes les activités progressent

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2011-2012

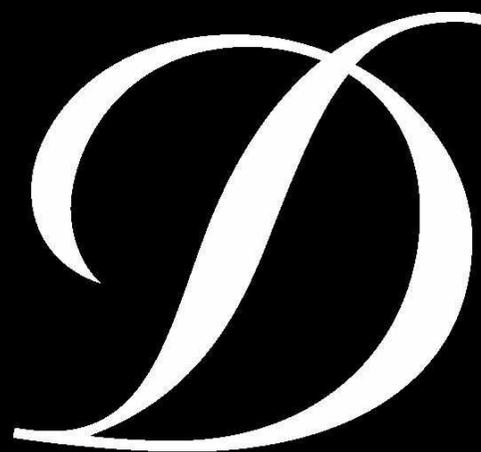
en millions d'euros	Trimestre 1		Variation		
	30/06/11	Variation totale	Organique	Effet de change	Chgt Périimètre
France	2,7	15,4%	15,4%		
Europe distribution contrôlée (ex France)	2,2	24,0%	17,4%	-0,9%	7,5%
Asie distribution contrôlée	7,0	10,1%	22,2%	-12,1%	
Total distribution contrôlée	11,9	13,6%	19,8%	-7,5%	1,4%
Agents & Distributeurs	3,9	0,5%	1,6%	-1,1%	
Total Produits	15,8	10,0%	14,8%	-5,8%	1,0%
Royalties	1,1	39,6%	40,9%	-1,3%	
Total Ventes	17,0	11,6%	16,2%	-5,5%	1,0%

() : La progression Organique exclut l'impact des taux de change et les changements de périmètre*

- Bonne progression de la distribution contrôlée (notamment Europe de l'Ouest, Japon et HGK/Chine)
- Forte progression des royalties suite à renégociation des contrats

Perspective Année 2011-2012

- Les ventes devraient continuer de progresser du fait de:
 - La croissance économique (HGK/Chine) et de la fin du déstockage des distributeurs
 - Des lancements prévus sur le second semestre (Elysée, KL)
- Les marges continueront à s'améliorer du fait des mesures de restructuration engagées fin 2009-2010
- Les frais généraux resteront contenus



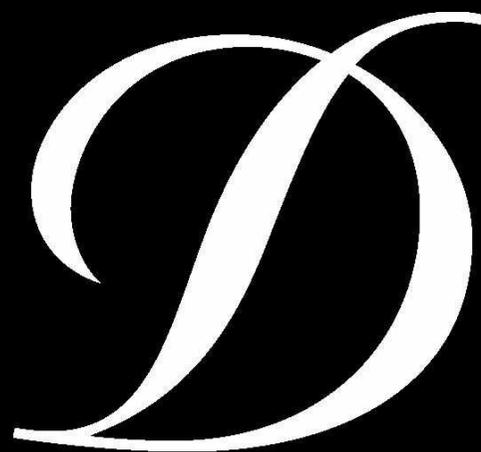
Notre Stratégie
Comptes consolidés
Comptes sociaux
Activité du 1er trimestre 2011-2012
Rapports

Rapports

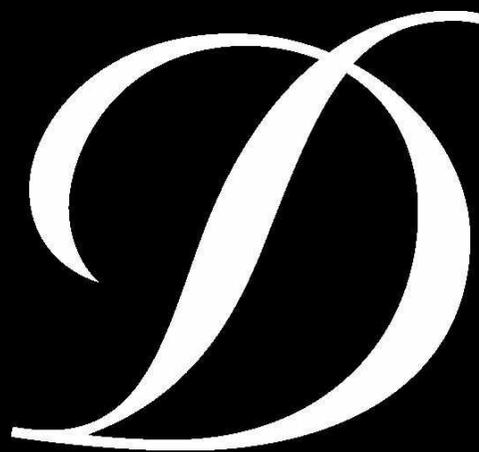
- Avis du Conseil de Surveillance sur le rapport du Directoire et les comptes présentés
- Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés
- Rapport Général des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux

Rapports des auditeurs sur les résolutions

- Rapport des Commissaires aux comptes concernant:
 - Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions réglementées
 - Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur le rapport du Président du Conseil de Surveillance



Notre Stratégie
Comptes consolidés
Comptes sociaux
Activité du 1er trimestre 2011-2012
Rapports
Questions



Notre Stratégie
Comptes consolidés
Comptes sociaux
Activité du 1er trimestre 2011-2012
Rapports
Questions
Résolutions

ASSEMBLEE GENERALE

☒ Vérification du quorum

Résolutions

- ▣ Approbation des comptes sociaux et consolidés, affectation du résultat (1 à 3)
- ▣ Conventions réglementées (4)
- ▣ Renouvellement de mandat (5)
- ▣ Rachat d'actions (6)
- ▣ Délégation pour augmentation de capital (7 à 15)
- ▣ Attribution d'options sur actions (16 à 18)
- ▣ Pouvoirs (19)

RESOLUTIONS DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Résolutions

▣ Première Résolution

▣ *Approbation des comptes sociaux (Approuvée)*

▣ Deuxième Résolution

▣ *Approbation des comptes consolidés (Approuvée)*

▣ Troisième Résolution

▣ *Affectation du résultat (Approuvée)*

Affectation du résultat

Résultat de l'exercice	992 082.18
------------------------	------------

Situation des capitaux propres après affectation

Capital social	21 240 527.80
Prime d'émission	448 183.05
Réserve légale	31 133,62
Autres réserves	2 942 107,13
Report à nouveau	-12 153 966.27
Total Capitaux Propres	12 507 985.33

Résolutions

■ Quatrième Résolution

- *Approbation des conventions de l'article L.225-86 du Code de commerce
(Approuvée)*

■ Cinquième Résolution

- *Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance
(Approuvée)*

■ Sixième Résolution

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

.

RESOLUTIONS DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

Résolutions

■ Septième Résolution

- *Délégation de compétence consentie au Directoire en vue d'augmenter le capital social de la Société par l'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société avec maintien du Droit Préférentiel de Souscription*
- Montant de la délégation: 5 000 000 euros
(Approuvée)

■ Huitième Résolution

- *Délégation de compétence consentie au Directoire en vue d'augmenter le capital social de la Société par l'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société avec suppression du Droit Préférentiel de Souscription*
- Montant de la délégation: 5 000 000 euros
(Approuvée)

Résolutions

■ Neuvième Résolution

- *Délégation de compétence consentie au Directoire à l'effet d'augmenter le capital social de la Société par incorporation de réserves, de bénéfices, de prime d'émission, de fusion ou d'apport*

(Approuvée)

■ Dixième Résolution

- *Autorisation consentie au Directoire en cas d'émission avec suppression du DPS, dans les conditions de la 8^{ème} résolution, pour fixer, dans la limite de 10% du capital, le prix d'émission selon les modalités fixées par l'Assemblée Générale*

(Approuvée)

■ Onzième Résolution

- *Autorisation consentie au Directoire d'augmenter le montant de l'émission initiale, en cas d'émission avec maintien du DPS, décidée en application respectivement des 7^{ème}, 8^{ème} et 10^{ème} résolutions*

(Approuvée)

Résolutions

❖ Douzième Résolution

- ❖ *Délégation de compétence consentie au Directoire en vue d'émettre des actions ordinaires et des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société, en cas d'offre publique d'échange initiée par la Société*
- ❖ Montant de la délégation: 5 000 000 euros
(Approuvée)

Treizième Résolution

- ❖ *Délégation de compétence consentie au Directoire en vue d'augmentation du capital social, par émission d'actions ordinaires et des valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société, en rémunération d'apports en nature dans la limite de 10% du capital social*
(Approuvée)

Résolutions

■ Quatorzième Résolution

- *Délégation de compétence consentie au Directoire en vue d'émettre des actions ordinaires, en conséquence de l'émission par des filiales de la Société de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société*
- Montant de la délégation: 5 000 000 euros
(Approuvée)

■ Quinzième Résolution

- *Délégation de compétence consentie au Directoire en vue d'augmenter le capital social par l'émission d'actions ordinaires ou de valeurs mobilières donnant accès à des actions ordinaires de la Société, réservés aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise.*
- Montant de la délégation: 500 000 euros
(Approuvée)

Résolutions

■ Seizième Résolution

- *Attribution d'options d'achat d'actions*

(Approuvée)

■ Dix-septième Résolution

- *Attribution d'options de souscription d'actions*

(Approuvée)

■ Dix-huitième Résolution

- *Attribution gratuite d'actions*

(Approuvée)

■ Dix-neuvième Résolution

- *Pouvoirs pour formalités*

(Approuvée)