

5 mars 2004/5th March 2004

N° 2004 - 781

ST DUPONT

- Remboursement général contractuel des obligations convertibles de l'emprunt 4,50% mai 1999/ avril 2004 (code ISIN FR0000180754 – mnémonique YDU).
- Radiation de ces obligations convertibles du second marché.

(Second marché - Obligations convertibles en actions)

I - REMBOURSEMENT GÉNÉRAL CONTRACTUEL DE L'EMPRUNT CONVERTIBLE 4,50% 1999/2004.

Conformément aux conditions d'émission des obligations convertibles en actions S.T. DUPONT 4,50% mai 1999/ avril 2004, il est procédé au remboursement de la totalité des obligations restant en circulation à compter du 1^{er} avril 2004, dans les conditions suivantes :

- le remboursement final du 1^{er} avril 2004, sera effectué au prix de 10,30 euros par obligation, soit 102% du pair ;
- pendant une période de trois mois, du 1^{er} avril 2004 au 30 juin 2004 inclus, les obligataires auront la faculté :
 - soit d'obtenir le remboursement de leurs obligations au prix de 10,30 euros par obligation ;
 - soit de demander la conversion de leurs obligations en actions.

Conformément au contrat d'émission de cet emprunt :

1 obligation peut être échangée contre 1,05 action, étant précisé que

d'une part,

- si le nombre d'obligations ne permet pas d'obtenir un nombre entier d'actions, l'actionnaire pourra demander un nombre d'actions, soit immédiatement inférieur et dans ce cas il recevra une soulte en espèces correspondant à la fraction formant rompu évalué sur la base du premier cours coté le jour précédent la date du dépôt, soit immédiatement supérieur et dans ce cas il devra être complété d'une soulte correspondant à la fraction formant rompu évalué sur la base du premier cours le jour précédent la date de dépôt.

d'autre part,

- Pour les conversions effectuées avant le **1^{er} avril 2004**, les actions obtenues seront délivrées jouissance **01/04/2003** (code ISIN FR0000054199 – mnémonique DPT) et les obligations convertibles n'auront pas droit à l'intérêt couru.
- Pour les conversions effectuées à compter du **1^{er} avril 2004**, les actions obtenues seront délivrées jouissance **01/04/2004** (code ISIN FR0010061770 – mnémonique DPTNV) et les obligations convertibles auront droit à l'intérêt couru.

Le calendrier de cette opération s'établit comme suit :

01/04/2004: date de remboursement et mise en paiement des intérêts ;
30/06/2004 : fin de la période de 3 mois pour la conversion ;
07/04/2004 : date ultime de dépôt des dossiers pour les intermédiaires ;
06/07/2004 : date ultime de dépôt des dossiers pour les intermédiaires pour les obligations converties entre le 1^{er} avril et le 30 juin 2004;

Les demandes de remboursement des obligations sont reçues au CCF, centralisateur.

II - RADIATION DU SECOND MARCHE DES OBLIGATIONS CONVERTIBLES.

Les obligations convertibles en actions S.T. DUPONT 4,50% mai 1999/avril 2004 seront radiées du second marché à l'issue de la séance de bourse du Mercredi 31 mars 2004.

S.T. DUPONT

- General redemption at maturity of the convertible bonds on the 4.50% May 1999/ April 2004 loan (ISIN code FR0000180754 – Symbol YDU).
- Cancellation of the convertible bonds from the Second Marché.

(Second Marché - Bonds convertible into shares)

I - GENERAL REDEMPTION AT MATURITY OF THE CONVERTIBLE BONDS ON THE 4.50% May 1999/ April 2004 LOAN.

In accordance with the terms of the issue of the bonds convertible into 4.50% May 1999/ april 2004 S.T. DUPONT shares, all bonds still in circulation are redeemed since on 1st April 2004 as follows:

- final redemption on 1st April 2004 at EUR 10.30 per bond;
- interest on bonds have ceased on 1st April 2004 ;
- from 1st April 2004 to 30th June 2004 inclusive (three months), bond-holders may:
 - redeem their bonds at EUR 10.30 per bond , or
 - convert their bonds into shares.

Under the issue agreement on this loan:

1 bond may be exchanged for 1.05 share, but

- if the bondholder does not have enough bonds to obtain whole numbers of shares, he may request either an immediately lower number of shares - in which case for the fractional share remaining he will be paid a cash adjustment on conversion based on the opening share price on the day prior to the deposit date - or an immediately higher number of shares - in which case he will pay a cash adjustment on conversion for the additional fractional share required based on the opening share price on the day prior to the deposit date.

Also, and at the terms of the issue:

- In the case of applications for conversion made before **1st April 2004**, the shares delivered will be participating from **01/04/2003** (ISIN code FR0000054199 –Symbol DPT) and the convertible bonds will not carry an entitlement to accrued interest.
- In the case of applications for conversion made as from **1st April 2004**, the shares obtained will be participating from **01/04/2004** (ISIN code FR0010061770 – Symbol DPTNV) and the convertible bonds will carry an entitlement to accrued interest

Schedule:

01/04/2004: redemption date and payment of interests ;
30/06/2004: end of 3-month conversion period ;
07/04/2004: final date for deposit of conversion applications with intermediaries for bonds converted before the 1st January 2004 ;
06/07/2004: final date for deposit of conversion applications with intermediaries for bonds converted between the 1st April and 30th June 2004.

Applications should be made to CCF, the centraliser.

II - CANCELLATION OF THE CONVERTIBLE BONDS FROM THE SECOND MARCHÉ

The bonds convertible into 4.50% May 1999/April 2004 S.T. DUPONT shares will be cancelled from the Second Marché at the close of trading on Wednesday, the 31st of March 2004.