



Société Anonyme au capital de 20 767 825 €
Siège social : rue des Cristalleries
54120 - BACCARAT
760 800 060 RCS NANCY

ADDENDUM AU RAPPORT DE GESTION

Les Administrateurs Provisoires ont décidé, suivant décisions en date du 8 mars 2021, de modifier par voie d'addendum le rapport de gestion afin de tenir compte, d'une part des événements significatifs intervenus depuis l'arrêté des comptes 2019 par le Conseil d'administration du 29 mai 2020 et, d'autre part, des nouvelles résolutions concernant la nomination de six nouveaux Administrateurs au sein du Conseil d'administration de Baccarat (Ben Burger, Stephen Ezequiel, Hervé Martin, Erwan Stervinou, Bryant Stone et Marie Vorgan le Barzic). Les informations concernant la nomination de ces nouveaux administrateurs sont incluses au présent addendum au rapport de gestion qui modifie également la politique de rémunération du Directeur Général soumise à l'approbation ex ante de l'Assemblée Générale

1. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LE CONSEIL D'ADMINISTRATION AYANT ARRETE LES COMPTES DE L'EXERCICE 2019

Gouvernance

Le 13 mars 2020, le Conseil d'Administration a pris acte de la démission de Madame Daniela Riccardi de son mandat de Directrice Générale de la Société. Madame Daniela Riccardi a quitté ses fonctions le 31 mars 2020.

Le Conseil d'Administration a nommé son Président, Monsieur Zhen Sun, en qualité de Directeur Général de la Société, à compter du 31 mars 2020, pour une période intérimaire, le temps de mener à bien le processus de désignation d'un nouveau Directeur Général. À cette fin, les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général ont été réunies par le Conseil d'Administration.

Les éléments de rémunération induits par le départ de Madame Daniela Riccardi ont fait l'objet de provisions dans les comptes de 2019.

En outre, le Conseil d'Administration du 13 mars 2020 a pris acte de la démission de Madame Yuting Hu de son mandat d'administrateur, avec effet au 5 mars 2020 et a décidé de coopter Monsieur Wenyue Yang en qualité de membre du Conseil d'Administration de la Société à compter du 13 mars 2020.

Madame Yuting Hu a été nommée Directrice Générale de la zone Asie hors Japon à compter du 11 mai 2020.

Le Conseil d'Administration du 6 mai 2020 a pris acte de la démission de Monsieur Kevin Andrew Sims de son mandat d'administrateur et de ses fonctions de membre et Président du Comité des comptes, avec effet immédiat.

Enfin, le Conseil d'administration du 6 juillet 2020 a décidé de coopter Monsieur Timmas TANG en qualité de membre du Conseil d'administration de la Société, avec effet immédiat, en remplacement de Monsieur Kevin SIMS, pour la durée restant à courir du mandat de ce dernier.

Baccarat a été informée en juin 2020 de la nomination par les créanciers de Fortune Fountain Capital (« FFC ») d'un nouveau gérant au sein de Fortune Legend Limited (« FLL »), actionnaire de contrôle de Baccarat. Ceci a permis aux créanciers de FFC de soumettre, par l'intermédiaire de FLL, de nouvelles résolutions en vue de l'Assemblée Générale de Baccarat initialement convoquée le 24 juillet 2020,

afin de proposer la nomination de trois nouveaux administrateurs de la société. Les créanciers de FFC ont également indiqué que FLL voterait contre le renouvellement des mandats des deux administrateurs venant à expiration, dont celui de M. Zhen Sun, président et directeur général de la société. L'adoption de ces résolutions aurait entraîné un changement de direction de la société au bénéfice des créanciers.

L'Assemblée Générale des Actionnaires a été alors ajournée en raison de l'existence de discussions entre FFC, l'actionnaire majoritaire du Groupe Baccarat et ses créanciers, lesquels assurent la gérance de FLL depuis le 22 juin 2020.

A la suite de la publication de l'avis de réunion de l'Assemblée générale le 10 août 2020, FLL a assigné le 31 août Baccarat SA en référé devant le Tribunal de commerce de Nancy afin que les projets de résolutions mentionnés ci-dessus et transmis à nouveau à Baccarat le 12 août soient inscrits à l'ordre du jour de l'Assemblée du 17 septembre.

Statuant en référé, le président du Tribunal de commerce de Nancy a, par ordonnance en date du 7 septembre 2020, désigné la SCP Abitbol & Rousselet agissant par Me Frédéric Abitbol et la SELARL KSG agissant par Me Christophe Gelis en qualité d'administrateurs provisoires de la société Baccarat. Les administrateurs provisoires ont pour mission, notamment, de diriger la société et d'établir un diagnostic indépendant portant notamment sur la situation financière et juridique de la société, afin de faire le point complet sur la situation entre ses actionnaires de contrôle et leurs créanciers qui demandaient le non-renouvellement d'une partie du conseil d'administration et la désignation de trois nouveaux administrateurs.

Baccarat disposant des fonds nécessaires à son exploitation et payant ses fournisseurs et ses créanciers comme à l'accoutumée, la nomination de ces deux administrateurs provisoires n'intervient pas dans le cadre d'une procédure de sauvegarde ou d'une procédure de redressement judiciaire.

L'ordonnance prévoit que les administrateurs provisoires sont nommés pour une durée indéterminée avec pour mission de faire un premier rapport dans un délai de quatre mois.

L'assemblée générale qui devait se tenir le 17 septembre 2020 a été ajournée suivant Ordonnance du Tribunal de Commerce de Nancy en date du 24 novembre 2020 et a été convoquée après remise du rapport des administrateurs provisoires.

À la suite de leur nomination par ordonnance du président du Tribunal de commerce de Nancy en date du 7 septembre 2020, les administrateurs provisoires de Baccarat, la SCP Abitbol & Rousselet agissant par Me Frédéric Abitbol et la SELARL KSG agissant par Me Christophe Gelis, ont nommé, le 5 octobre 2020, M. Hervé Martin en qualité de Directeur Groupe, jusqu'au 31 janvier 2021 (cette durée pouvant être prorogée ou raccourcie dans le cas où le mandat des administrateurs provisoires prendrait fin avant).

Le nouveau Directeur Groupe est en charge de la direction opérationnelle de Baccarat et de ses filiales sous le contrôle des administrateurs provisoires.

À la suite de la remise par les Administrateurs provisoires de leur rapport au Tribunal de commerce de Nancy le 7 janvier 2021 et de la réception des éléments d'information requis auprès des différentes parties prenantes, les Administrateurs Provisoires ont été chargés, aux termes d'une Ordonnance rendue le 10 février 2021, de convoquer une Assemblée générale des actionnaires dans les délais légaux et y assister à l'effet notamment d'approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et le renouvellement d'une partie du Conseil d'administration. Les Administrateurs provisoires rendront immédiatement compte du déroulement de l'Assemblée générale au Tribunal.

Le chiffre d'affaires relatif au quatrième trimestre 2020 a été publié le 22 février 2021.

Suivant déclaration de franchissement de seuils et déclaration d'intention déposée à l'AMF le 28 décembre 2020, le concert composé des sociétés de droit des îles caïmans Tor Asia Credit Master Fund, LP, Tor Asia Credit Opportunity Master Fund, LP, Sammasan Capital GP No. 1 Limited, de la société de droit néerlandais Dolphin Capital CV, des sociétés de droit de l'état du Delaware CEOF Holdings, L.P.5 et Corbin Opportunity Fund, L.P. (ensemble « les Prêteurs ») et de la société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois Fortune Legend Limited S.à r.l. (« FLL »), a déclaré avoir franchi de concert en hausse, le 23 décembre 2020, le seuil de 95% du capital et des droits de vote de la société BACCARAT et détenir 806 662 actions BACCARAT représentant autant de droits de vote, soit 97,10% du capital et des droits de vote de cette société.

Ce franchissement de seuil résulte de la réalisation d'un gage sur les parts sociales de la société FLL

consenti en vertu d'une convention de crédit conclue entre, notamment, les Prêteurs et FLL, en qualité d'emprunteur, le 14 octobre 2019 (et telle que modifiée par avenant en date du 29 octobre 2019) et par laquelle les Prêteurs détiennent depuis le 23 décembre 2020 le contrôle de la société FLL.

Les Prêteurs ont déclaré avoir l'intention de déposer, par l'intermédiaire de FLL, une offre publique d'achat obligatoire selon la procédure simplifiée régie par les articles 233-1 et suivants du règlement général de l'AMF, sur l'ensemble des actions de BACCARAT, conformément aux dispositions des articles L. 433-3, II du code monétaire et financier et de l'article 234-2 du règlement général de l'AMF, à l'issue de la mission des Administrateurs Provisoires, lorsqu'un Conseil d'administration aura été nommé par l'assemblée générale des actionnaires de BACCARAT sur proposition des prêteurs et que celui-ci aura rendu un avis motivé sur l'offre.

Litige « Risques liés à l'amiante »

Dans le cadre du litige opposant certains salariés et ex-salariés de Baccarat à la société, la Cour d'Appel de Nancy a rendu le 24 septembre 2020 sa décision sur les 264 dossiers plaidés le 19 juin 2020 : elle a reconnu l'existence du préjudice d'anxiété des salariés exposés à l'amiante et a alloué la somme forfaitaire de 9 200 € à chacun d'entre eux. La société a décidé de ne pas introduire de pourvoi en cassation et a décaissé le 20 octobre 2020 une somme de 2,4 M€ en règlement de ce litige.

2. NOMINATION DE NOUVEAUX ADMINISTRATEURS

Compte tenu du changement de contrôle intervenu au niveau de l'actionnaire majoritaire de Baccarat, Fortune Legend Limited, il est proposé aux actionnaires la nomination de 6 nouveaux administrateurs :

1. Monsieur Ben Burger
 - Information Générale
 - Nom : Burger
 - Prénom : Ben
 - Nationalité : Royaume-Uni
 - Date de naissance : 29 juillet 1983
 - Nombre d'actions de la Société détenues : 0
 - Références et activités professionnelles
 - Diplômé en histoire et en politique de l'université de Warwick et titulaire d'un diplôme de troisième cycle en droit et d'un diplôme de troisième cycle en pratique juridique de la faculté de droit de la BPP University, M. Burger est autorisé à exercer en tant qu'avocat à Hong Kong et en Angleterre. Il a commencé sa carrière comme avocat stagiaire chez Linklaters à Londres (2006 à 2008). Entre 2008 et 2011, il a pratiqué le droit des sociétés chez Linklaters à Londres, avant de rejoindre le bureau de Linklaters à Hong Kong en 2012. En 2014, M. Burger a rejoint Noble Group, d'abord en tant que juriste, avant d'être promu juriste senior. Chez Noble Group, il était responsable de la structuration, de la négociation et de l'exécution d'opérations stratégiques, sociétales et financières. M. Burger a rejoint Tor Investment Management en 2019 en tant que *Managing Director* et juriste senior.
 - Fonctions et mandats exercés actuellement
 - TIM Loan Servicing Limited : membre du conseil d'administration
 - Autres mandats exercés au cours des cinq dernières années
 - Noble Americas Gas & Power Corp : membre du conseil d'administration
 - Noble Americas Corp : membre du conseil d'administration
2. Monsieur Stephen Ezekiel
 - Information Générale
 - Nom : Ezekiel
 - Prénom : Stephen

- Nationalité : Australie
 - Date de naissance : 25 septembre 1968
 - Nombre d'actions de la Société détenues : 0
 - Références et activités professionnelles
 - Diplômé en droit et commerce de l'Université de Nouvelle-Galles du Sud en 1992, Stephen Ezekiel a débuté sa carrière professionnelle en tant qu'avocat collaborateur en droit des sociétés et fusions-acquisitions au sein du cabinet Herbert Smith Freehills à Sydney, de 1988 à 1992, avant de rejoindre successivement les cabinets Tress Cocks & Maddox en 1992 et Gilbert + Tobin en 1994 en tant qu'avocat collaborateur senior. Stephen Ezekiel est ensuite devenu en 1997 Senior M&A Counsel chez British Telecom à Hong-Kong et Tokyo, où il a notamment mené d'importantes opérations de fusions-acquisitions. Entre 2001 et 2006, il a été directeur juridique puis *Managing Director* de GE Equity Asia, où il a, dans ce dernier rôle, dirigé une équipe en charge d'un portefeuille d'une valeur de 500 millions de dollars. Parallèlement, à partir de 2003, Stephen Ezekiel a occupé les fonctions d'investisseur et de membre non exécutif du conseil d'administration de Forensic Data Services Pty Ltd jusqu'en 2008 et de membre du conseil d'administration et de censeur de sociétés de portefeuille gérées par GE Equity jusqu'en 2012. Stephen Ezekiel a également occupé le poste de responsable des financements structurés en Asie puis de directeur général de GE Capital Hong-Kong & Singapour and Commercial Distribution Finance, Asia pendant près de 8 ans entre 2006 et 2014, au cours desquels il a dirigé une équipe d'environ 100 personnes, gérant plus de 3 milliards de dollars de dette par an et plus de 1,3 milliards d'actifs financiers. En 2014 et 2015, il a occupé le poste de président en charge des opérations de GE Capital pour la Chine et l'Asie du Sud-Est, où il a été responsable de la direction stratégique et commerciale. Toujours en 2014, et jusqu'en 2016, Stephen a été membre du conseil consultatif de Hurst, fournissant des conseils de direction et de stratégie au centre d'entrepreneuriat de la société. Depuis 2016, Stephen est investisseur et membre non exécutif du conseil d'administration de Riverview Mobility Solutions et investisseur et conseiller/observateur auprès du conseil d'administration d'Indulge Korea Co Ltd. En 2018, Stephen Ezekiel a fondé Sammasan Capital, dont il est le président-directeur général, et Touchphase Inc, deux sociétés ayant leur siège à Hong Kong. Chez Sammasan, Stephen fournit des solutions de financement par endettement aux entreprises de taille intermédiaire sur les marchés asiatique, australien et néo-zélandais. Aujourd'hui, Stephen est également membre non exécutif du conseil d'administration de 70North à Sydney.
 - Fonctions et mandats exercés actuellement
 - Sammasan Capital : président-directeur général (depuis janvier 2018)
 - 70North : membre non exécutif du conseil d'administration (depuis mars 2020)
 - Indulge Korea Co Ltd : conseiller et observateur auprès du conseil d'administration (depuis juin 2016)
 - Riverview Mobility Solutions : membre non exécutif du conseil d'administration (depuis juin 2016)
 - Autres mandats exercés au cours des cinq dernières années
 - Hkust : membre du conseil consultatif (achevé en décembre 2016)
3. Monsieur Hervé Martin
- Information Générale
 - Nom : Martin
 - Prénom : Hervé
 - Nationalité : française
 - Date de naissance : 17 juin 1958
 - Nombre d'actions de la Société détenues : 0

- Références et activités professionnelles
 - Titulaire d'un Master en Business Management de H.E.C, d'un Master en Sciences Économiques et Politiques à l'I.E.P. Paris et d'une licence en droit de la faculté de Paris, Hervé Martin a débuté sa carrière en 1983 dans le conseil en stratégie chez Booz, Allen & Hamilton. En 1988, il rejoint le Groupe Cartier-Richemont à Paris (Adjoint du DG Groupe) puis à New York (Vice-President Retail Cartier Inc) avant de revenir à Paris (DG CJI). En 1994 Hervé Martin rejoint le Groupe L.V.M.H en qualité de Managing Director Europe & Middle East chez Louis Vuitton Malletier (1994-1997) puis de PDG de Kenzo Mode (1997-2003). En 2003 il devient Managing Director Products & Marketing du groupe Salvatore Ferragamo en Italie. Il a ensuite pris la responsabilité globale de Baccarat en qualité de Directeur Général en septembre 2007. En mars 2011 Hervé Martin quitte Baccarat pour travailler sur des projets de Private Equity. En septembre 2014 il devient le CEO de Frette en Italie avant d'en devenir le Président en septembre 2018. A partir de Décembre 2018 Hervé Martin devient également administrateur indépendant de Woolrich International. Il a enfin fondé la société Herve Martin Consulting à Milan en Italie début 2019 spécialisée dans le Conseil auprès des marques de Luxe, Mode et Design.
- Fonctions et mandats exercés actuellement
 - Woolrich International : Administrateur Indépendant (Décembre 2018)
 - Baccarat : Directeur Groupe (Octobre 2020)
- Autres mandats exercés au cours des cinq dernières années
 - Herve Martin Consulting : fondateur et Directeur Général
 - Woolrich International : Directeur non exécutif auprès du Conseil d'administration
 - Frette Srl: Amministratore Unico - Gérant unique Directeur Général (2014-2018)
 - Frette Srl: Président du Conseil d'Administration (2018-2019)

4. Monsieur Erwan Stervinou

- Information Générale
 - Nom : Stervinou
 - Prénom : Erwan Marie
 - Nationalité : France
 - Date de naissance : 19 avril 1975
 - Nombre d'actions de la Société détenues : 0
- Références et activités professionnelles
 - Diplômé en administration des affaires de l'INSEAD et de l'Université de Paris IX Dauphine, M. Stervinou a commencé sa carrière en 1999 en Corée du Sud, d'abord dans les activités de financements aux entreprises multinationales du Crédit Lyonnais, puis en financements structurés, toujours au sein du Crédit Lyonnais. M. Stervinou a ensuite rejoint Calyon, où il a été en charge des financements de projets, puis des financements d'acquisitions, en France, à Singapour, et à Hong Kong à partir de 2003. En 2007, il a rejoint les équipes de banque d'investissement de Merrill Lynch à Singapour, conseillant de grands groupes industriels en Asie du Sud-Est, avant de rejoindre en 2008 la banque Singapourienne UOB à Hong Kong en tant que contributeur majeur du développement d'une nouvelle activité de financements d'acquisitions. En 2012 il rejoint GE Capital en tant que Director, en charge d'exécution d'opérations de financements structurés aux entreprises, financements d'actifs et financements d'acquisition, puis complète son expérience dans le domaine de la banque de financements, prenant en charge les activités de syndication de financements structurés du Crédit Agricole en Asie en tant qu'Executive Director de 2015 à 2019, date à laquelle il rejoint Sammasan Capital en tant que Partner et Managing Director.

- Fonctions et mandats exercés actuellement
 - Aucun
- Autres mandats exercés au cours des cinq dernières années
 - Aucun

5. Monsieur Bryant Stone

- Information Générale
 - Nom : Stone
 - Prénom : Bryant
 - Nationalité : Etats-Unis
 - Date de naissance : 5 mai 1980
 - Nombre d'actions de la Société détenues : 0
- Références et activités professionnelles
 - Diplômé en administration des affaires de l'école de gestion de l'université de Boston, M. Stone a commencé sa carrière aux États-Unis dans le cadre du programme de gestion financière de General Electric, où il a occupé des postes dans le domaine des finances et de la qualité, tant dans le secteur industriel de GE (GE Aircraft Engines) que dans le secteur commercial. En tant qu'Associate au sein de GE Capital à New York, il a financé des rachats d'entreprises de taille moyenne par effet de levier pour des sociétés de capital-investissement. Il s'est installé à Hong Kong en 2006 afin d'aider à mettre en place l'équipe crédit de GE Capital, où il s'est spécialisé dans le domaine des prêts et des restructurations en Asie en tant que Vice-Président. En 2009, M. Stone a rejoint GE Capital Japan en tant que Vice-Président Principal. M. Stone a ensuite participé en 2011 à la mise en place de la coentreprise chinoise de GE Capital à Pékin avec une entreprise publique locale. M Stone est actuellement Managing Director chez Tor Investment Management.
- Fonctions et mandats exercés actuellement
 - Aucun
- Autres mandats exercés au cours des cinq dernières années
 - Aucun

6. Madame Marie Vorgan Le Barzic

- Information Générale
 - Nom : Le Barzic
 - Prénom : Marie Vorgan
 - Nationalité : Française
 - Date de naissance : 25 janvier 1975
 - Nombre d'actions de la Société détenues : 0
- Références et activités professionnelles
 - Après des études de philosophie à l'université de Rennes 1, Mme Le Barzic a commencé sa carrière en tant que responsable des ressources humaines chez CDTEL de 2000 à 2002. Elle a créé en 2003 une association d'entrepreneurs du numériques qui est devenue une référence, notamment en imposant le modèle de coworking en France. En 2012, elle a dirigé l'équipe de campagne numérique et de mobilisation porte-à-porte de François Hollande. En 2015, elle a racheté les actifs de l'association et a parallèlement levé des fonds pour développer la société, devenue NUMA. En 4 ans, NUMA s'est implanté dans 7 pays et a investi dans 120 start-ups. NUMA a été racheté par la MAIF depuis lors.
- Fonctions et mandats exercés actuellement
 - Présidente de NUMA SAS o Administratrice de AREP – Filiale Gares et Connexions
 - Administratrice de Greenbureau

- Administratrice de Cyclope
- Personnalité associée Comité économique, social et environnemental
- Autres mandats exercés au cours des cinq dernières années
 - Présidente du Centre National de la Danse de 2014 à 2017.

3. REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX : POLITIQUE DE REMUNERATION

Il est précisé que la politique de rémunération du Directeur Général au titre de l'exercice 2020, exposée dans le rapport annuel sur l'exercice 2019, paragraphe II "Rémunération des mandataires sociaux" est applicable à l'identique au titre de l'exercice 2021, sous réserve des deux modifications suivantes :

- (i) la politique de rémunération définie pour le Directeur Général s'applique également selon les mêmes termes et conditions à tout Directeur Général Délégué nommé, le cas échéant, par le Conseil d'Administration et
- (ii) les rémunérations fixes annuelles destinées à rémunérer les responsabilités assumées tant par le Directeur Général que par le Directeur Général Délégué sont fixées, pour chacun d'entre eux, à un montant maximum de 700 000 € bruts, sans montant minimum.

Les Administrateurs Provisoires