

B

Baccarat

RESULTATS 2019
ASSEMBLEE GENERALE

15 avril 2021



Baccarat

FAITS MARQUANTS 2019 : une année dynamique en termes de création et d'activité

- Une année 2019 marquée par **le retour à un plan d'ouvertures de points de ventes** sur la base d'un concept-test expérientiel innovant offrant aux clients sur un même lieu une boutique et un B Bar & Lounge en Europe (Milan), aux Etats-Unis (Miami) et en Chine (Shanghai).
- **Lancement de nouvelles collections iconiques** avec :
 - le vase Octogone, clin d'œil à l'octogone, signature formelle iconique des lustres Baccarat,
 - la collection « Passion » développée avec Jean Charles Boisset et destinée aux amateurs d'œnologie
 - et la collection de pièces de prestige alliant marqueterie de marbre et cristal autour des jeux (dames, échecs, backgammon etc.) signée Marcel Wanders.
- Lancement d'un outil de configuration dédié aux forces de vente et destiné à valoriser **la personnalisation des luminaires** avec des rendus interactifs en 3D et en réalité augmentée sur une sélection de produits.
- Poursuite de la **stratégie de communication digitale** afin d'augmenter la visibilité de Baccarat auprès d'une audience ciblée et d'attirer de nouveaux clients, avec des résultats encourageants en 2019.
- **Janvier 2019, finalisation de l'offre publique d'achat simplifiée portant sur les actions de Baccarat SA** : à la clôture de l'offre, Fortune Legend Limited, société mère de Baccarat contrôlée par Fortune Fountain Capital, détenait 806 662 actions, soit 97,10% des droits de vote et du capital de la société.

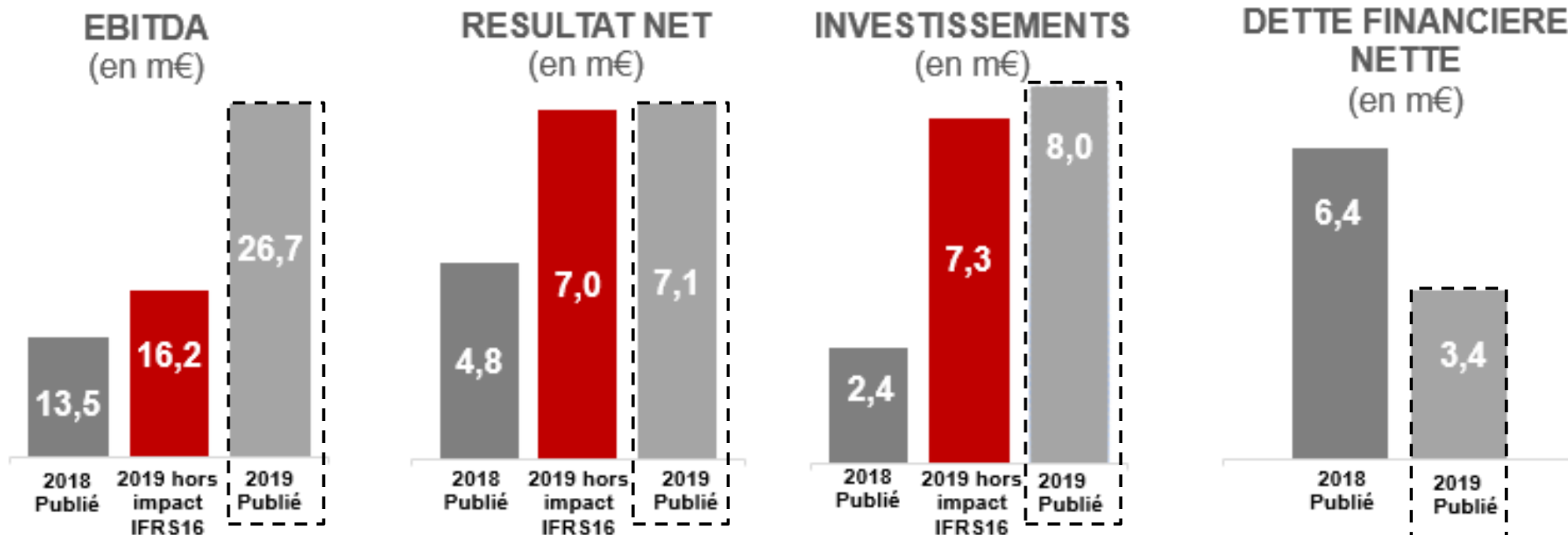


| BILAN DE L'ANNÉE 2019

- **Un chiffre d'affaires en hausse à +8,7%** en données publiées avec :
 - une part importante d'affaires spéciales en Asie,
 - un succès continu des accords licences de marque notamment dans le parfum et les cosmétiques
 - un dynamisme de toutes les régions à l'exception de l'Europe, qui a souffert, notamment, de moindres facturations aux partenaires stratégiques BtoB.
- Baccarat signe en 2019 **une année supplémentaire de croissance rentable** :
 - Un chiffre d'affaires de 164 M€
 - Des charges d'exploitation maîtrisées conduisant à un Ebitda de 16,2 M€ (hors IFRS 16 et comparable à 2018 en termes de méthode comptable) qui a dépassé la barre des 15 M€ malgré les coûts d'ouverture des trois points de vente affichant une rentabilité sur chiffre d'affaires qui a frôlé les 10%
 - Un résultat net consolidé positif (« Part du groupe ») publié de +7,1 M€.
- Une **structure financière qui reste solide** avec un niveau d'endettement le plus faible depuis 7 ans limité à 3,4 M€ à fin décembre 2019.

CHIFFRES CLÉS DE L'ANNÉE 2019

- Performance opérationnelle améliorée et baisse significative de l'endettement financier net malgré la croissance des investissements
- Des données financières publiées non comparables du fait de l'application non rétroactive de la norme IFRS 16



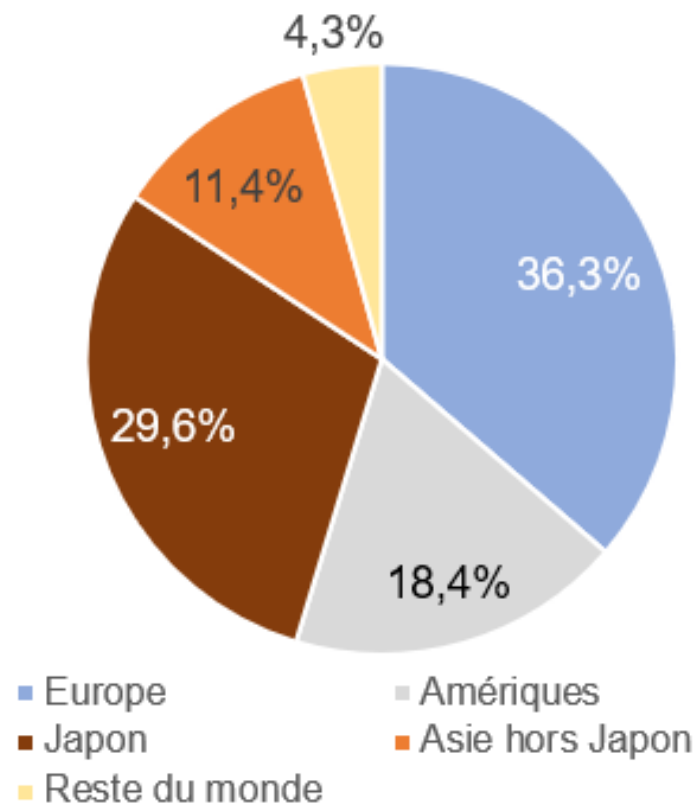
Données à changes courants

Dettes Financière Nette telle que définie par le Groupe i.e hors impact IFRS 16



CHIFFRE D'AFFAIRES 2019 de 164,0 M€ en progression : +8,7% à changes courants et +5,2% à changes comparables

Par zone géographique



EUROPE



JAPON



AMERIQUES



ASIE HORS JAPON



RESTE DU MONDE



■ 2018
■ 2019

Données à changes comparables

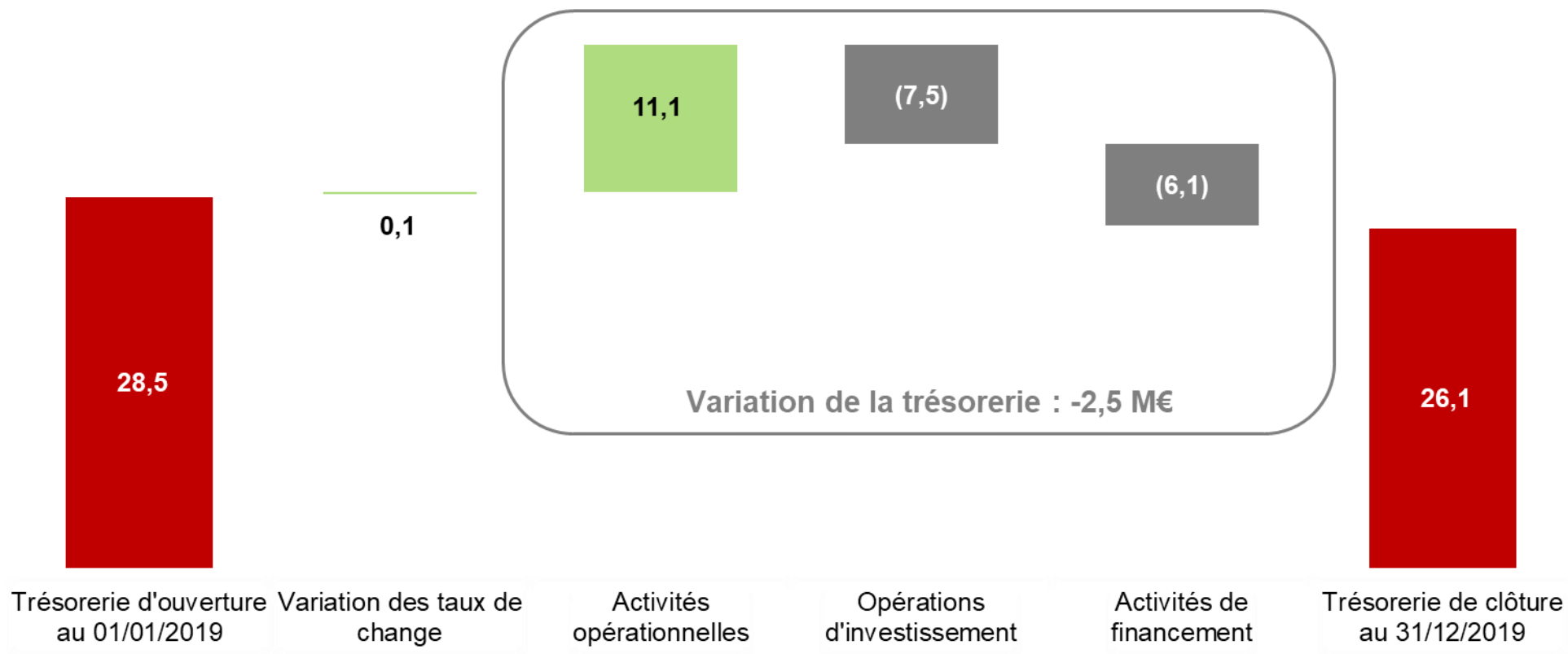


2019 : AMÉLIORATION DE LA PERFORMANCE OPÉRATIONNELLE

(en millions d'euros)	2018	2019 hors IFRS 16	2019 Publié	Variation hors IFRS 16
Chiffre d'affaires	150,9	164,0	164,0	+8,7%
EBITDA	13,5	16,2	26,7	+19,7%
<i>% EBITDA</i>	9,0%	9,9%	16,3%	+0,9pp
Résultat opérationnel courant	8,0	10,8	11,8	+34,5%
<i>% Résultat opérationnel courant</i>	5,3%	6,6%	7,2%	+1,3pp
Autres produits et charges opérationnels	(1,7)	(2,2)	(2,2)	
Résultat opérationnel	6,4	8,6	9,6	+35,6%
Résultat financier	(0,5)	(0,6)	(1,5)	
Quote-part du résultat dans les entreprises MEE	0,1	(0,0)	(0,0)	
Impôt sur le résultat	(1,2)	(1,0)	(1,0)	
Résultat Net	4,8	7,0	7,1	+46,5%
<i>% Résultat net</i>	3,2%	4,3%	4,3%	
Résultat Net part du groupe	4,8	6,9	7,0	+46,0%
<i>% Résultat net part du groupe</i>	3,2%	4,2%	4,3%	

Données à changes courants

UNE TRÉSORERIE EN LÉGÈRE DIMINUTION MALGRÉ LE POIDS DES INVESTISSEMENTS OPÉRATIONNELLS ET UN REMBOURSEMENT DU PRÊT ACTIONNAIRE (EN M€)



Données à changes courants – Hors impacts IFRS 16



UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE : un endettement financier net contenu à 3,4 M€ à fin décembre 2019

(en millions d'euros)	Dec 2018	2019 publié
Capitaux engagés	63,9	67,7
Capitaux propres	57,5	64,3
Endettement financier net	(6,4)	(3,4)
<i>Emprunts long terme</i>	(17,3)	(17,3)
<i>Emprunts court terme</i>	(16,4)	(12,3)
<i>Dépôts court terme</i>	(1,0)	-
<i>Trésorerie</i>	28,5	26,1
<i>JV nette des instruments financiers</i>	(0,2)	(0,1)
Endettement / Capitaux propres	11,1%	5,4%
Endettement net / EBITDA	0,5	0,2

ÉVÈNEMENTS POST CLOTURE – rappel des principaux évènements en matière de gouvernance

13 mars 2020 : Annonce du départ de Madame Daniela Riccardi, Directeur Général effectif au 31 mars et de son remplacement par le Président du Conseil d'administration, Monsieur Zhen Sun

30 juin 2020 : Report de l'Assemblée Générale initialement prévue le 24 juillet 2020 au 17 septembre 2020 en raison de l'existence de discussions entre l'actionnaire de contrôle de la société Baccarat et ses créanciers

14 août 2020 : Changement de la gérance de Fortune Legend Limited (« FLL »), société mère de Baccarat, au profit des créanciers de FFC (Fortune Fountain Capital) et demande par FLL de reconstitution d'une partie du Conseil d'Administration de Baccarat à la prochaine Assemblée Générale convoquée pour le 17 septembre 2020

7 septembre 2020 : Nomination de deux administrateurs provisoires par le Tribunal de Commerce de Nancy saisi en référé par les créanciers de FFC et FLL, pour une durée indéterminée avec pour mission de faire un rapport dans un délai de quatre mois. Ajournement de l'Assemblée Générale convoquée pour le 17 septembre 2020

5 octobre 2020 : Nomination de M. Hervé Martin en qualité de Directeur Groupe

24 décembre 2020 : Les fonds Tor Investment Management et Sammasan Capital, arrangeurs de prêts consentis à la société Fortune Fountain Capital (« FFC ») et sa filiale indirecte Fortune Legend Limited (« FLL ») ont annoncé que les prêteurs, menés par Tor Investment Management, détiennent 100% du capital et des droits de vote de FLL, elle-même détenant 97,1% du capital et des droits de vote de Baccarat.



| UN DÉBUT 2020 MARQUÉ PAR LA PANDÉMIE COVID 19

- **L'ensemble du Groupe s'est entièrement mobilisé pour lutter contre la pandémie**
 - **Priorité donnée à la santé et la sécurité** de nos salariés, clients et partenaires avec l'application stricte des mesures sanitaires
 - **Arrêt de la production à la manufacture** à compter du 17 mars 2020 où seule la fusion des fours a été maintenue. L'activité a redémarré progressivement à compter du 11 mai 2020
 - **Fermetures progressives des points de ventes** dès le mois de janvier 2020 jusqu'aux mesures de confinement progressives et totales dans toutes les régions à compter de mi-mars 2020. Les réouvertures progressives se sont alors étalées entre mi-mai et mi-juin 2020
 - Mise en œuvre des **mesures nécessaires en vue d'adapter la base de coûts** avec notamment le recours au chômage partiel en France et dans tous les pays où cela était possible
 - **Pilotage rigoureux de la trésorerie** pour maintenir la liquidité par une gestion rigoureuse du besoin en fonds de roulement
 - **Augmentation des lignes de crédit au Japon de 500 millions de yens** pour faire face localement aux effets de la pandémie
- **Un niveau d'activité lourdement affecté par la pandémie au premier semestre 2020**, en baisse de -30,8% à changes comparables (-29,6% à changes courants).

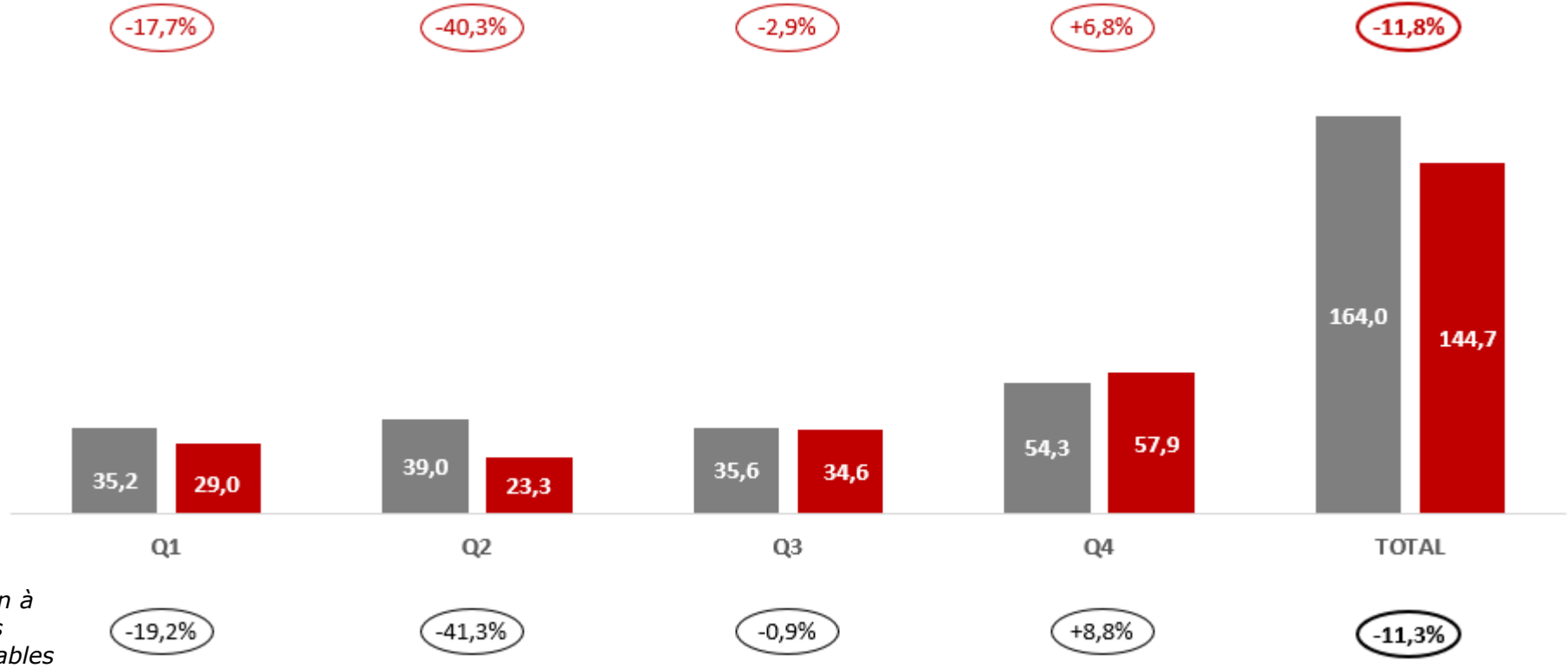


UNE ANNÉE 2020 INÉDITE DANS UN CONTEXTE DE CRISE SANITAIRE SANS PRÉCÉDENT : Baccarat confirme sa résilience avec un rebond de l'activité au second semestre

Données à changes courants

Chiffres d'affaires par trimestre (en m€)

Chiffres d'affaires Total (en m€)



Variation à changes comparables



DETTE FINANCIERE NETTE EN 2020 : une structure financière améliorée

(en millions d'euros)	31 dec. 2019	31 dec. 2020
Emprunts long terme	(17,3)	(17,3)
Emprunts court terme	(12,3)	(9,6)
Trésorerie	26,1	37,3
JV nette des instruments financiers	(0,1)	0,2
Endettement financier net	(3,4)	10,6

- Le groupe dispose à fin décembre 2020 d'une trésorerie de 37,3 M€ (contre 26,1 M€ au 31 décembre 2019) et d'un total de 18,4 M€ de lignes de crédit (15,0 M€ au 31 décembre 2019), dont 9,2 M€ ont été tirées au 31 décembre 2020 (12,2 M€ au 31 décembre 2019).

Données non auditées

B

MERCI

Baccarat

B

Baccarat

Baccarat