

HERMÈS INTERNATIONAL

Société en Commandite par Actions au capital de 53 840 400,12 € euros,
immatriculée sous le n° 572 076 396 RCS PARIS
dont le siège social est fixé au 24, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS



Compte rendu de l'Assemblée Générale Mixte du 5 juin 2018

L'Assemblée Générale Mixte d'Hermès International s'est tenue le mardi 5 juin 2018 à 9 heures 30, au Palais des Congrès de Paris, sous la présidence de Monsieur Eric de SEYNES, Président du Conseil de Surveillance.

Les informations relatives au quorum sont disponibles sur le site Internet d'informations financières d'Hermès International : <http://finances.hermes.com> dans le document « *résultats des votes de l'assemblée générale du 5 juin 2018* ».

Les actionnaires ont notamment eu à se prononcer sur :

- ❑ l'approbation des comptes sociaux et consolidés, de l'exercice 2017,
- ❑ l'affectation du résultat et la mise en distribution, le 11 juin 2018, du solde du dividende ordinaire de l'exercice (un acompte de 1,50 € par action ayant été versé le 22 février 2018), soit 2,60 € par action, auquel s'ajoute le dividende exceptionnel de 5,00 € par action, soit un montant total par action de 7,60 € ; soit un dividende total par action de 9,10 € contre 3,75 € l'année précédente,
- ❑ l'approbation des conventions et engagements réglementés,
- ❑ l'autorisation à donner à la Gérance pour mettre en œuvre un programme d'achat et d'annulation d'actions,
- ❑ l'avis à donner (« Say on pay ») sur les éléments de la rémunération due ou attribuée aux gérants,
- ❑ le renouvellement de mandats de membre du Conseil de surveillance de Madame Olympia GUERRAND et de Messieurs Matthieu DUMAS et Blaise GUERRAND, pour une durée de 3 ans, et de Monsieur Robert PEUGEOT, pour une durée d'1 an,
- ❑ l'autorisation à conférer à la Gérance à l'effet de réduire le capital par voie d'annulation de tout ou partie des actions autodétenues par la société.

Avant le début de l'assemblée générale, les actionnaires ont pu assister à une prestation de The Free Bows, un quatuor à cordes féminin qui reprend tous les plus grands tubes du rock.

Le Président, après quelques mots d'accueil et de bienvenue passe alors la parole à Monsieur Henri-Louis BAUER.

Monsieur Henri-Louis BAUER, gérant de la société EMILE HERMÈS Sarl, Gérant et associé commandité, souligne la solidité des résultats du Groupe malgré un contexte mondial difficile. Il rappelle que cette réussite est le fruit d'un travail d'équipe et remercie chaleureusement les artisans, et tous les collaborateurs des différents départements du groupe.

Le Président ouvre ensuite l'assemblée générale d'Hermès International.

Monsieur Axel DUMAS, Gérant, présente le Bilan général de l'année 2017, en évoquant les faits marquants de l'année 2017 au cours de laquelle HERMÈS a poursuivi sa stratégie :

- La créativité et l'inventivité
 - Les collections de prêt-à-porter femme
 - Innovation de matières, exploration des savoir-faire d'exception des collections de l'univers homme
 - Nouveaux modèles de sacs : *Hermès Cinhétic*, *Bolide Shark*
 - Création de la ligne *Lien d'Hermès* au sein de l'univers Maison
 - Lancement réussi du nouveau parfum *Twilly d'Hermès*
 - Succès de la ligne de bijoux *Chaîne d'ancre punk*

Un film : « Chaîne d'ancre punk » est projeté.

- L'investissement dans les savoir-faire et leur transmission au cœur de la Maison :
 - Montée en puissance des nouvelles maroquinerie en Isère, en Charente et en Franche-Comté
 - Inauguration en juin des maroquinerie de Normandie et de Saint-Junien
 - Poursuite des projets de développement avec l'ouverture de la maroquinerie de l'Allan en 2018, et celle de Guyenne et de Montereau à l'horizon 2020
 - Recrutement et formation des artisans, et croissance responsable
- Le renforcement du réseau de distribution
 - Ouverture du magasin à Sao Paulo Iguatemi au Brésil
 - Réouverture avec agrandissement d'une vingtaine de magasins, notamment :
 - Sloane Street à Londres, Munich, Athènes en Europe
 - Toronto et Palm Beach en Amérique du Nord
 - New Delhi, Sogo Fuxing à Taïwan, Kuala Lumpur, Tokyo, Yokohama, et Kowloon Elements à Hong Kong en Asie
 - Trois reprises de concession à Monterrey et Guadalajara au Mexique, et à Copenhague au Danemark
 - Lancement de la nouvelle plateforme digitale hermes.com au Canada et aux Etats-Unis, qui a été déployée en Europe au 1^{er} trimestre 2018 et qui le sera en Chine en fin d'année
 - Nouvelles expériences d'achat : magasin éphémère de Gion à Kyoto, ventes éphémères *petit h* à Rome et Séoul

Un film sur « L'évènement petit h à Dosan Park en Corée du Sud » est projeté.

- Des événements singuliers
 - Succès de grands rendez-vous institutionnels :
 - La 8^e édition du Saut Hermès
 - Les expositions *Margiela les années Hermès* à Anvers et *Hermès à tire-d'aile – Les mondes de Leïla Menchari* à Paris
 - Foisonnement créatif à travers de nouveaux événements
 - *Hermèsmatic* et *Hermèsistible* pour la Soie et les Accessoires de mode
 - Événements univers femme *Hermès Club* à Shanghai, univers homme *DwnTwnMen* à Los Angeles, *MenUpsideDown* à Hong Kong, et univers maison *Through The Walls* à Singapour

Un film sur « L'univers Homme 'Men Upside Down' à Hong Kong » est projeté.

- Une forte croissance des ventes qui atteint le cap des 5,5 milliards d'euros
- Développement de tous les métiers avec une performance remarquable des métiers vêtement et accessoires, des parfums et autres métiers, vif succès de la maroquinerie-sellerie.

Monsieur Axel DUMAS présente ensuite :

- ❑ Les variations et la répartition du chiffre d'affaires par métiers en 2017/2016,
- ❑ Les variations et la répartition du chiffre d'affaires par zone géographique en 2017/2016,
- ❑ L'évolution du nombre de magasins, en distinguant les concessionnaires et les succursales,
- ❑ L'évolution et la répartition des effectifs (femmes et hommes),
 - Les effectifs s'élevèrent à 13 483 personnes à fin 2017 dont 8 319 en France
 - 649 nouveaux collaborateurs en 2017 dont plus de 400 en France, principalement dans les manufactures et les équipes de vente

Un film « Empreintes sur le monde : la maroquinerie de la Tardoire à Montbron » est projeté.

- ❑ La poursuite des créations d'emploi en 2017 (et sur 10 ans),
- ❑ L'équilibre des effectifs production/vente,
- ❑ Les manufactures Hermès,
- ❑ La répartition des effectifs par zone géographique (62 % en France),
- ❑ La Responsabilité Sociale et Environnementale chez Hermès en 2017
 - Une démarche collective « Tous artisans de notre développement durable » :
 - Singularité d'une approche issue de notre passé d'artisan : responsabilité, authenticité, respect du temps
 - Ethique de développement
 - Amplification des actions en 2017, notamment :
 - 2/3 de notre électricité est d'origine verte
 - Consommation d'eau et d'énergie découplées de la croissance
 - Second investissement dans le fonds carbone Livelihoods, après 6 ans de succès du premier fonds

Un film sur « Les projets soutenus par le fonds Livelihoods » est projeté.

- Laisser une empreinte positive sur le monde, à travers trois thèmes
 - Les femmes et les hommes : vision humaniste de la gestion des ressources humaines, transmission des savoir-faire
 - La planète : respect des matières premières et de notre environnement écologique
 - Nos partenaires : un rôle d'entreprise citoyenne et une responsabilité territoriale
- Partager les fruits de nos succès et rendre au monde une partie de ce qu'il nous apporte
 - Actions du Groupe, de nos métiers et de nos filiales de distribution
 - Rôle de la Fondation d'entreprise Hermès

Un film sur « Les axes de soutien de la Fondation d'entreprise Hermès » est projeté.

Monsieur Éric du HALGOUET, Directeur Général Finances, présente les comptes consolidés :

- ❑ Le compte de résultat consolidé,
- ❑ La rentabilité opérationnelle qui atteint 34,6 % du chiffre d'affaires,
- ❑ Les investissements opérationnels,
- ❑ La capacité d'autofinancement,
- ❑ Le tableau des flux de trésorerie,
- ❑ Le bilan consolidé simplifié (actif et passif),
- ❑ Les capitaux propres et la trésorerie nette retraitée.

Pour conclure sur les chiffres, Monsieur Axel DUMAS présente les perspectives 2018 :

- ❑ Stratégie de développement à long terme fondée sur la créativité, la maîtrise des savoir-faire et une communication singulière
- ❑ Renforcement des capacités de production
- ❑ Dynamisme du réseau de distribution avec l'ouverture ou la rénovation de plus d'une vingtaine de succursales
- ❑ Poursuite de la création d'emplois
- ❑ Ouverture en janvier d'un nouveau magasin à Central, Hong Kong et en mars à Dubaï Mall

- ❑ Inauguration de la manufacture de l'Allan en avril
- ❑ Lancement en Europe fin mars du nouveau site Internet hermes.com
- ❑ 1^{er} trimestre 2018 :
 - Chiffre d'affaires du 1er trimestre : + 3 % à taux de change courants et + 11 % à taux de change constants,
 - + 11 % dans les magasins du Groupe
 - Forte progression des ventes au premier trimestre de l'ensemble des métiers dans toutes les zones géographiques

Un film « L'application digitale H Pitch » est projeté.

Le président présente les principales résolutions soumises au vote de l'assemblée.

Est en particulier abordé le sujet de l'amendement à la 6^{ème} résolution.

Compte tenu de l'évolution récente du cours de l'action Hermès International et afin de conserver la possibilité de mettre en œuvre, le cas échéant, le programme de rachat d'actions, la Gérance a proposé en séance de relever le prix maximal d'achat par action pour le porter de 650 € à 750 €. Le montant maximal des fonds pouvant être engagé reste inchangé à 1 500 M€.

Le Conseil de gérance et le Conseil de surveillance ont approuvé préalablement à l'assemblée le texte de la résolution amendée.

S'agissant d'un amendement à une résolution inscrite à l'ordre du jour, les actions des actionnaires ayant voté par correspondance ont, sauf instruction précise de la part desdits actionnaires, été retirées du calcul du quorum et du vote, quel que soit le sens du vote émis par lesdits actionnaires sur la résolution inscrite initialement à l'ordre du jour.

Puis, avant d'animer le débat et de proposer au vote les résolutions, le Président évoque le rapport du Conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise puis le rapport du Conseil de surveillance à l'assemblée générale mixte du 5 juin 2018 et donne la parole aux commissaires aux comptes.

Les Commissaires aux comptes font ensuite un exposé de leurs rapports.

Avant de proposer au vote les résolutions, il ouvre la séance de questions et réponses qui couvrira de nombreux sujets.

Le Président informe l'Assemblée qu'aucune question écrite n'a été adressée à la société.

Au cours du débat, les sujets suivants sont abordés par les actionnaires, journalistes ou analystes financiers :

- La mise en place d'une majoration du dividende pour les actionnaires les plus fidèles,
- Le détail des charges dues aux évolutions de la fiscalité française et américaine,
- L'ouverture d'un nouveau magasin à Palo Alto et les intentions du groupe dans le digital,
- Les compétences et la formation des artisans nécessaires pour soutenir la croissance de la maroquinerie,
- La désirabilité d'Hermès,
- Le ratio d'équité,
- Les délais de production de certains sacs en cuir,
- La nourriture des vaches,
- La vision stratégique à long terme du groupe.

Enfin, les votes sont exprimés au moyen de boîtiers électroniques. Leur fonctionnement ainsi que le bon déroulement de toute l'assemblée sont contrôlés par Maître Stéphanie SCHAMBOURG, huissier de justice.

Les résultats détaillés des votes, montrent que **les 14 résolutions**, dont 2 à titre extraordinaire, **ont été adoptées à un très grand nombre de voix.**

Ces résultats, ainsi que les présentations projetées à l'appui des interventions sont disponibles sur le site Internet d'informations financières d'Hermès International : finances.hermes.com dans le document « *résultats des votes de l'assemblée générale du 5 juin 2018* ».

L'assemblée générale ordinaire annuelle de 2019 se tiendra le mardi 4 juin.