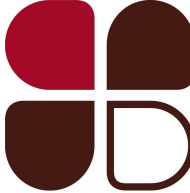




**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE**




**Guy  
Degrenne**

**26 SEPTEMBRE 2008**



**LE MARCHÉ**





## Un marché des arts de la table dynamique mais contrasté

### 1- Performances des principaux acteurs du marché

- Évolution du chiffre d'affaires 2007 / 2006 : +4,1% \*
- EBITDA 2007 : 11,4% \*
- EBIT : 7,7% \*

\* Moyenne calculée sur la base des chiffres publiés par un panel de concurrents

- ⇒ **Pays occidentaux** (marché mature) : **la croissance passe par le gain de parts de marché**
- ⇒ **Pays émergents** (en croissance forte) : **la croissance passe par la mise en œuvre d'actions nouvelles de développement commercial**



## Un marché des arts de la table dynamique mais contrasté

### 2- Stratégie des principaux acteurs du marché

- maîtrise des réseaux de distribution,
- développement de l'activité export, en particulier CHR et master franchise,
- développement du sourcing en Asie,
- forte rationalisation des sites industriels.

3- La France reste un territoire convoité par l'ensemble des acteurs du marché. La concurrence y est plus vive que sur les autres territoires d'Europe Occidentale.





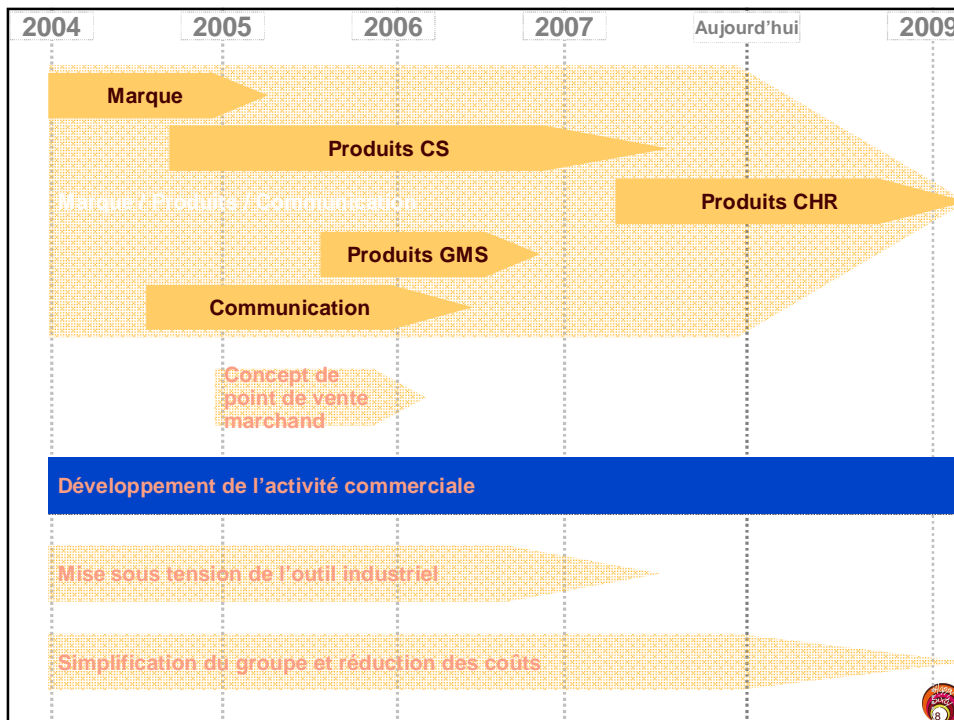
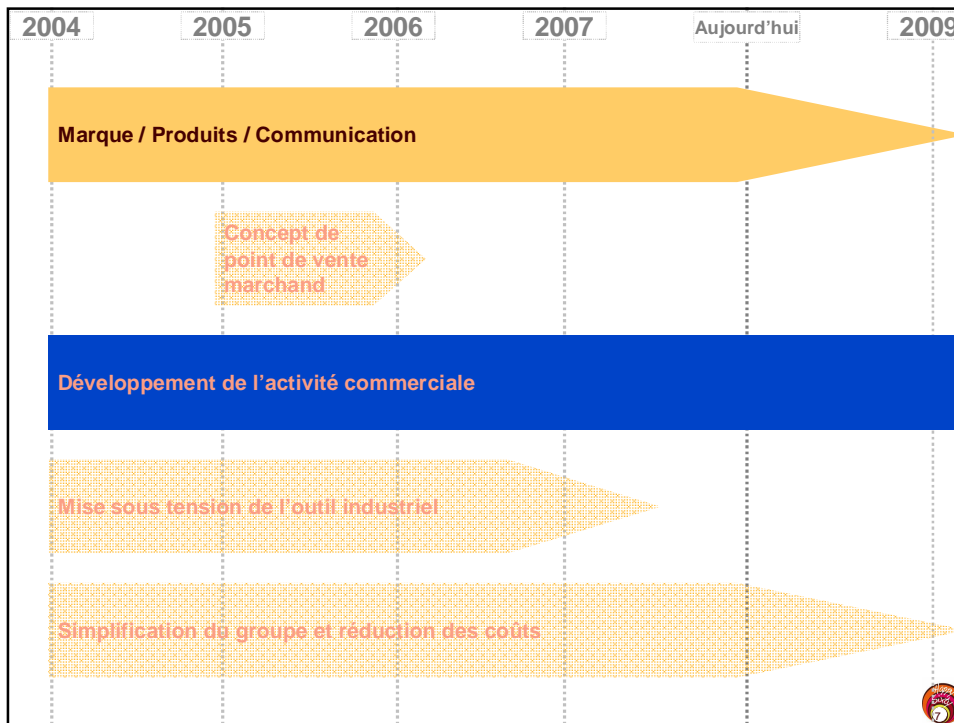
**L'ensemble des acteurs du secteur reste cependant soumis aux risques de marché**

- **Risques liés à la consommation des ménages**
- **Risques matières premières**
- **Risques devises**
- **Autres risques financiers**



**GUY DEGRENNÉ:**  
**5 atouts pour accélérer la croissance**







## Achèvement du plan de refonte des collections produits

- Environ 250 nouveaux projets par an entre 2005 et 2007
- Environ 2,5 M€ de dépenses de développement par an entre 2005 et 2007
- De futurs développements concentrés sur l'accroissement d'offres produits transversales prépackagées et sur la finalisation de l'offre CHR



## Quelques produits emblématiques de la refonte des collections produits

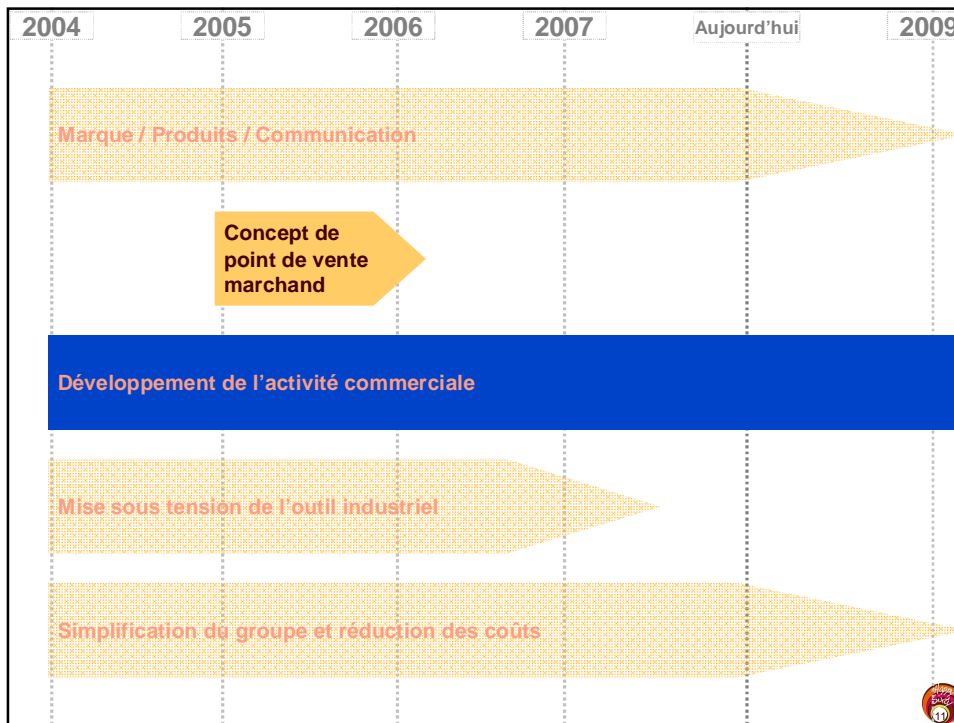


Couverts XY Gourmandise



Vaisselle Smoos





## Un concept modulable et exportable

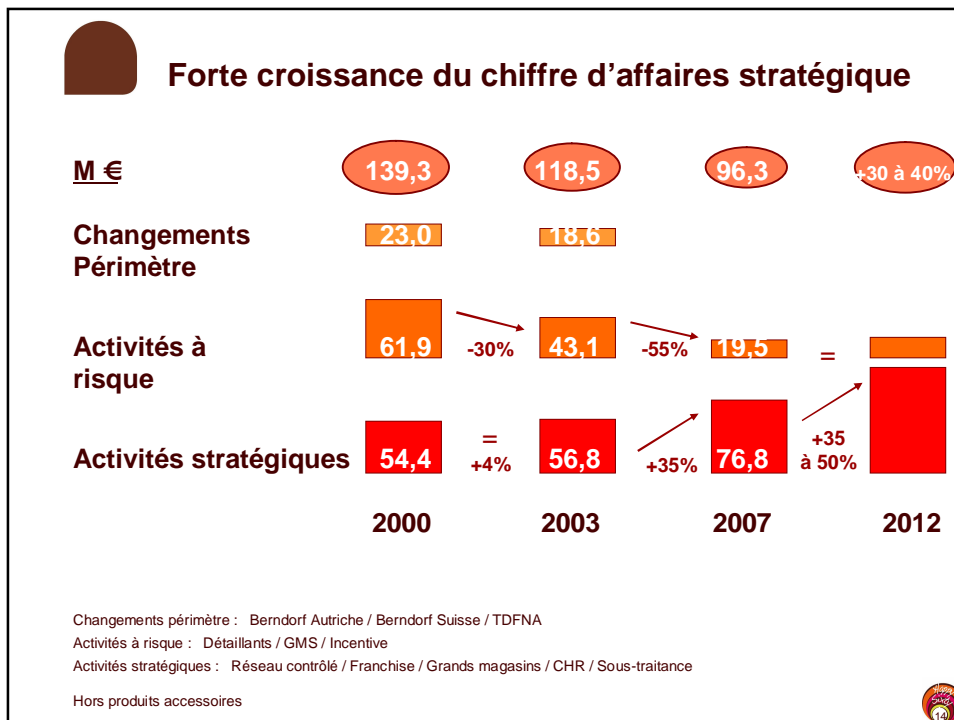
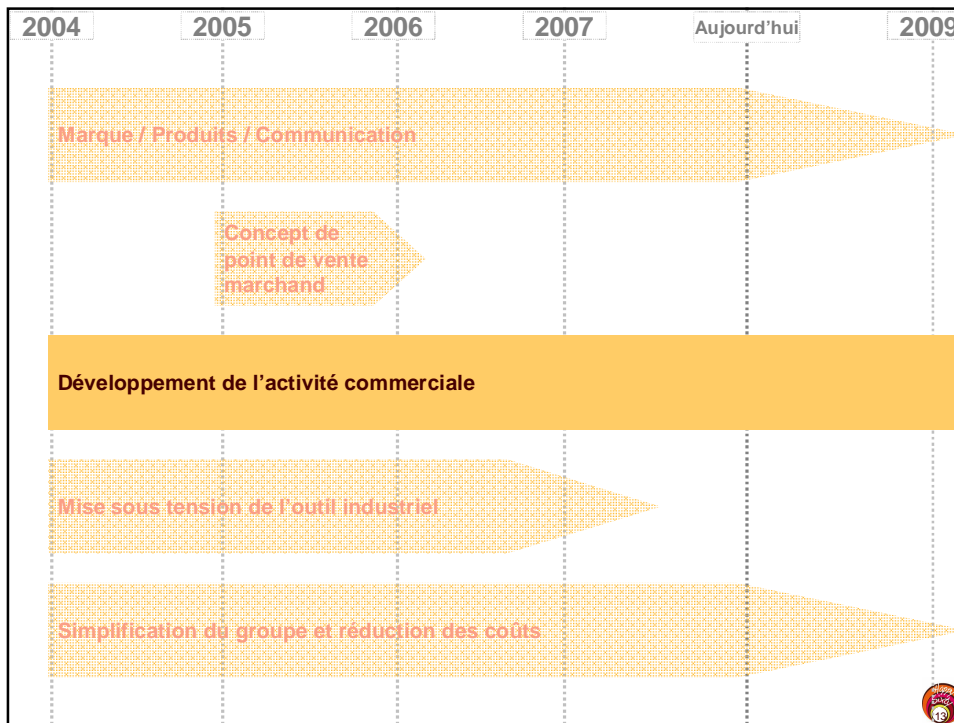


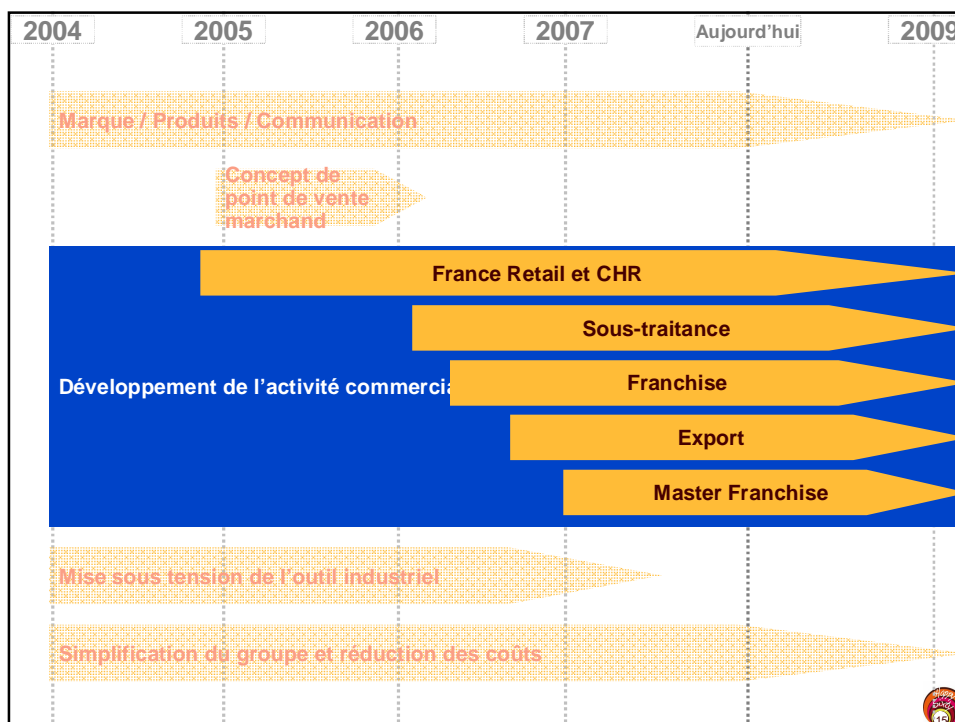
**Village Royal – Paris 8<sup>ème</sup>**  
(Boutique)



**Jakarta - Indonésie**  
(Master franchise)







## Un réseau contrôlé en France en forte expansion

Nb points de vente	31/12/03	31/08/08
Boutiques	12	26
Concessions	11	37
Franchises	0	2
Magasins d'usine	8	16
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>81</b>
<b>CA contrôlé (M€)</b>	<b>11,9</b>	<b>24,9</b> <sup>(1)</sup>

Il convient d'ajouter aux points de vente contrôlés 34 corners en Grands magasins, 34 corners multi-marques au concept et 141 détaillants sous contrat partenaire

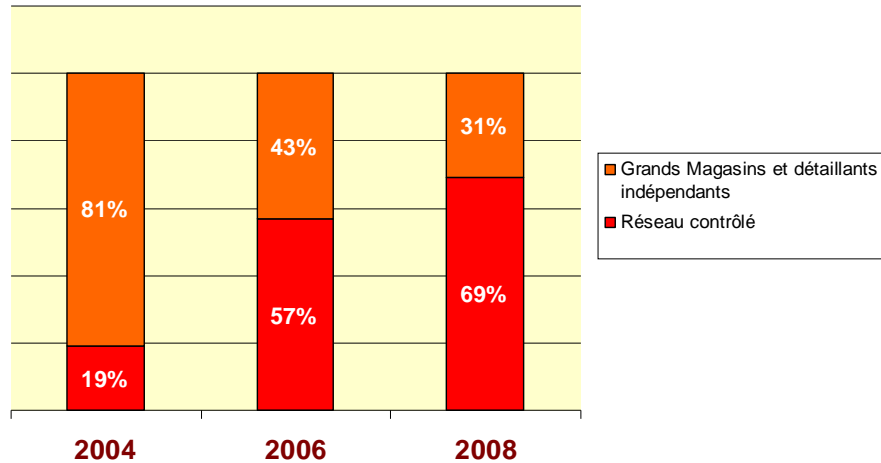
<sup>(1)</sup> 12 mois glissants







## France : un poids croissant du réseau contrôlé dans la division Commerce Spécialisé



## International : de bonnes perspectives de développement du réseau de points de vente au concept

	Portefeuille signé	Ouverts à date	En cours d'ouverture
Asie du Sud Est	33	5	1
Moyen Orient - Maghreb	18	3	
Europe Centrale	4	0	1
Europe Occidentale	1	1	
Amérique Latine - Caraïbes	13	5	
<b>TOTAL</b>	<b>69</b>	<b>14</b>	<b>2</b>
dont Master Franchise	40	3	2
dont Comers	29	11	
dont ouverts depuis le 01/01/08		11	

- une très grande réceptivité du concept retail à l'étranger
- le récent démarrage de la master franchise ne permet pas encore de compenser la décroissance structurelle du chiffre d'affaires réalisé avec les détaillants multi-marques à l'export



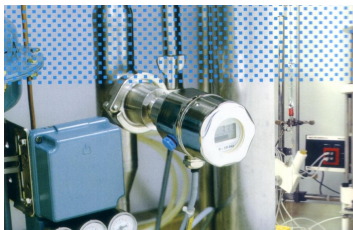


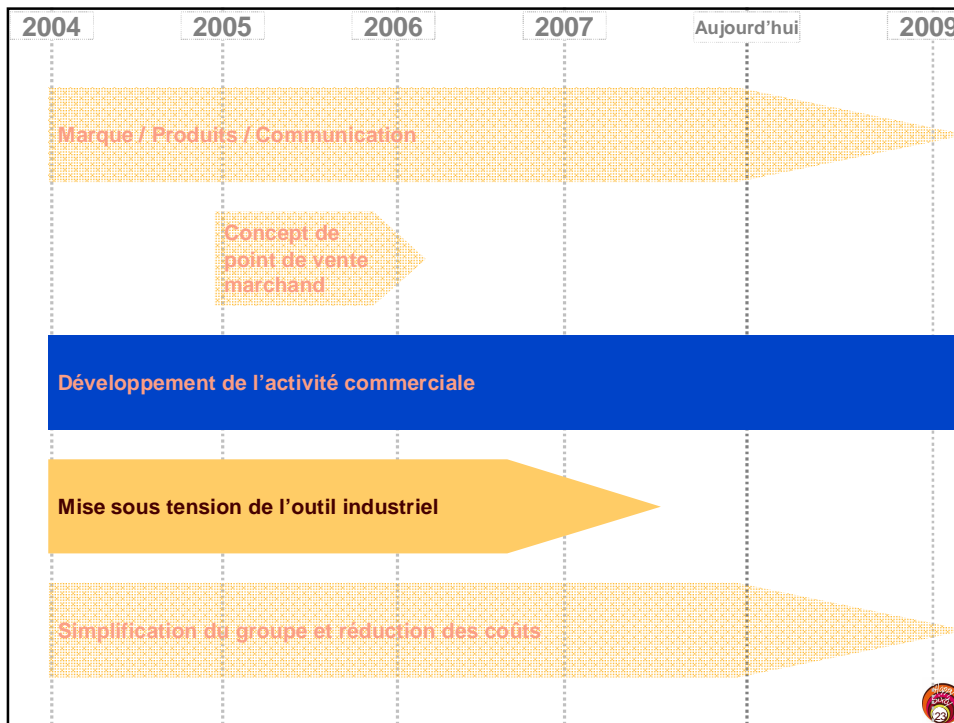


## Les Fruits des derniers développements



## Les Fruits des derniers développements





### Renforcement du sourcing en zone low-cost, maîtrisé

	2005	2006	2007
Usines françaises	26%	24%	18 %
Usines étrangères	41%	38%	41 %
Négoce	33%	38%	41 %

Répartition des sources d'approvisionnement de l'activité arts de la table



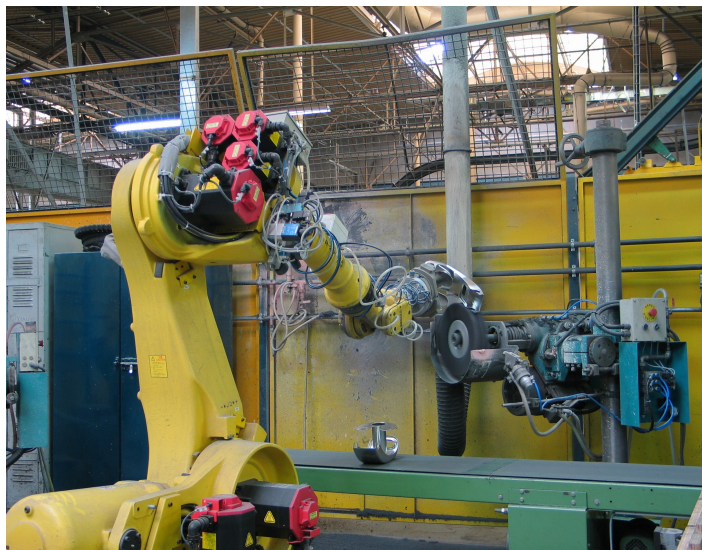


## Poursuite de la sécurisation des sites industriels

- Développement de la sous-traitance sur l'ensemble des sites du groupe, y compris par la généralisation de la sous-traitance multi-matériaux avec les clients existants
- Développement de l'activité du bureau d'études (synergies inter sites, nouveaux process, éco-produits, ...)
- Poursuite des efforts de productivité et amélioration des taux de service
- Démarrage du projet ISO 9001 pour les usines étrangères
- Absence d'écarts environnementaux



## Process technologies : le polissage



Robot de polissage  
Usine de Vire

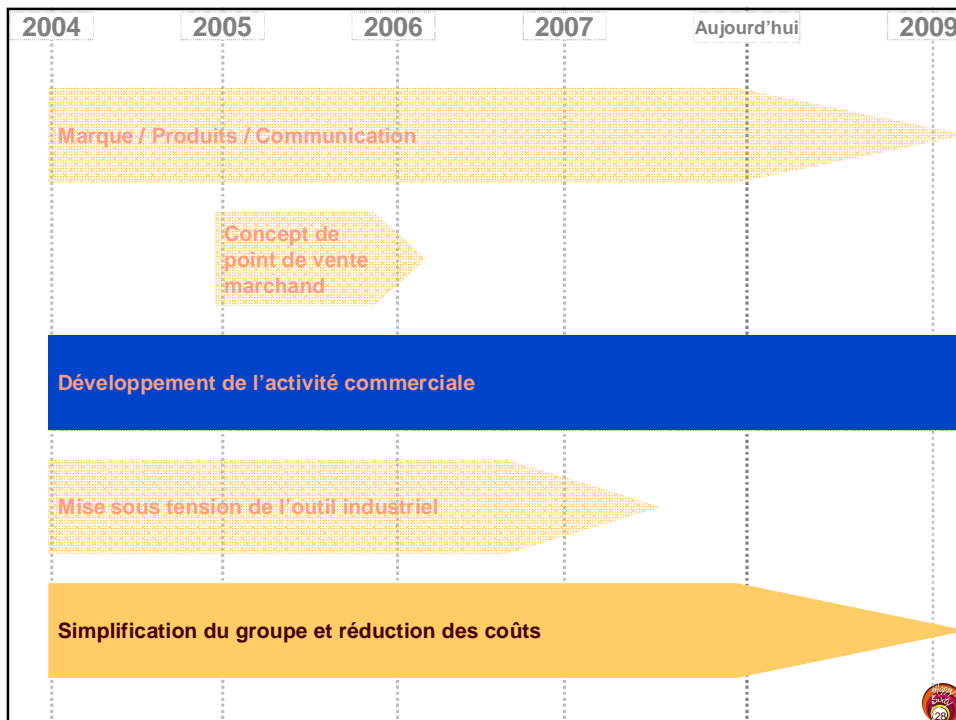


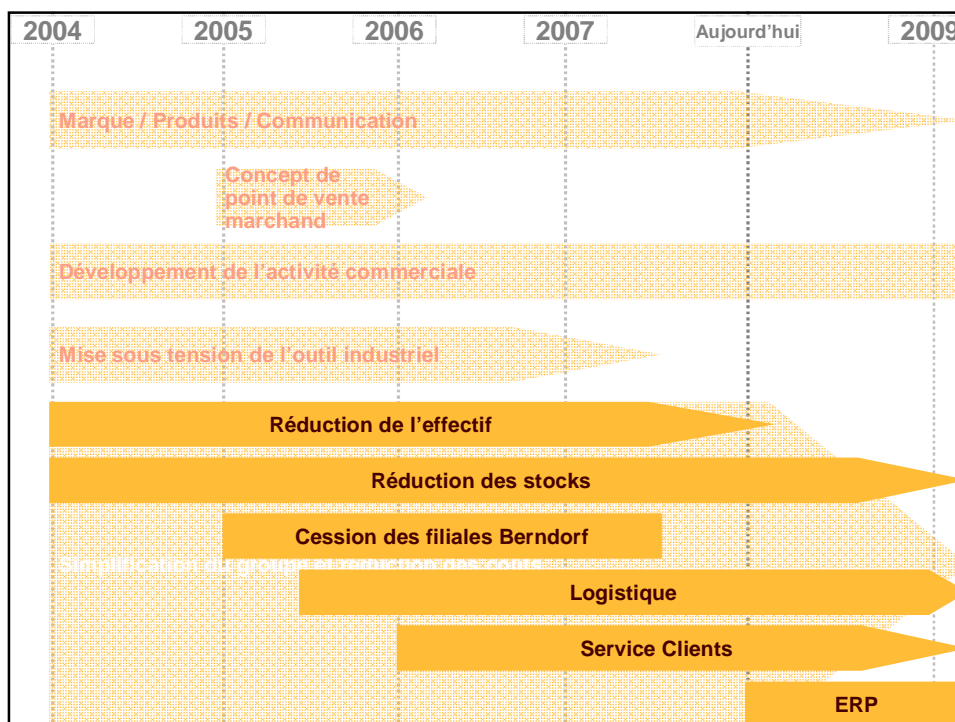


## Process technologies



**Le laser de découpe**  
Usine de Vire





### Financement de la refondation du groupe de 2004 à 2007

Emplois	en M€
Cash-flow de refondation	35,7

Ressources	en M€
Apports d'actionnaires	10,2 (+3 M€)
Banques	9,6
Cession d'actifs	7,1
Cash-flow libres hors refondation	8,8
<b>Total</b>	<b>35,7</b>





## RÉSULTATS FINANCIERS



Un chiffre d'affaires en croissance en 2007 sur tous les segments stratégiques

en M€	janvier à décembre		
	2007	2008	
Commerce Spécialisé	33,9	0,5%	34,1
<i>dont réseau contrôlé</i>	21,5	7,9%	23,2
GMS	5,6	7,1%	6,0
CHR & International	28,5	6,8%	30,4
<i>dont hôtellerie</i>	20,0	11,4%	22,3
<b>Sous-total Arts de la Table</b>	<b>68,0</b>	<b>3,7%</b>	<b>70,5</b>
Sous-traitance	23,0	7,4%	24,7
Produits accessoires	2,5	24,0%	3,1
<b>Total consolidé</b>	<b>93,5</b>	<b>5,1%</b>	<b>98,3</b>

(à périmètres comparable)





## 2008 – confirmation de la croissance du chiffre d'affaires sur les segments stratégiques

en M€	janvier à mars		avril à juin			
	2007	2008	2007	2008		
Commerce Spécialisé	7,3	2,5%	7,5	6,4	7,9%	6,9
<i>dont réseau contrôlé</i>	5,0	4,0%	5,2	4,3	9,6%	4,7
GMS	1,3	-22,6%	1,0	0,7	61,3%	1,2
CHR & International	6,5	1,9%	6,6	7,0	-5,4%	6,6
<i>dont hôtellerie</i>	4,0	8,3%	4,4	4,3	7,2%	4,6
<b>Sous-total Arts de la Table</b>	<b>15,0</b>	<b>0,1%</b>	<b>15,1</b>	<b>14,1</b>	<b>4,1%</b>	<b>14,7</b>
Sous-traitance	6,3	-8,7%	5,7	6,3	-8,7%	5,8
<b>Total consolidé</b>	<b>21,3</b>	<b>-2,5%</b>	<b>20,8</b>	<b>20,4</b>	<b>0,2%</b>	<b>20,5</b>

(à périmètres comparable - hors produits accessoires)



## Un résultat opérationnel en redressement

(en M€)	2006 (périmètre comparable)			2007/2008			
	Total	12 mois	Test valeur	Total	12 mois 2007	3 mois 2008	Test valeur
Chiffre d'affaires	93,5	93,5		119,9	98,3	21,6	
ROC	1,0	-4,0	5,0	-3,2	-1,9	-1,6	0,2
Exceptionnel	-1,6	-1,6		-1,3	-0,9	-0,5	
R Opérationnel	-0,6	-5,6	5,0	-4,6	-2,7	-2,1	0,2
Coût dette	-1,3	-1,3		-2,3	-1,8	-0,5	
Autres financiers	-0,2	-0,2		0,2	0,1	0,0	
Impôts	0,3	2,0	-1,7	2,1	1,9	0,7	-0,4
Résultats MEE	0,1	0,1		0,0	0,0	0,0	
Activités cédées	0,0			0,7	0,7		
<b>Résultat net</b>	<b>-1,7</b>	<b>-5,0</b>	<b>3,3</b>	<b>-3,9</b>	<b>-1,8</b>	<b>-1,8</b>	<b>-0,2</b>





## Un marché offrant de belles perspectives de croissance et de rentabilité

	panel	Guy Degrenne
Variation CA 07/06	+4,1%	+5,1%
EBITDA 2007	11,4%	2,5%
EBIT 2007	7,7%	-1,9%



## Tableau de flux de trésorerie : rétablissement des fondamentaux

en K€		2006	2007	3 mois 08
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT (1)</b>	<b>A</b>	-1,7	1,2	-0,8
Impôts versés et crédit d'impôt		-0,3	0,5	
<i>Variation nette du besoin en fonds de roulement liés à l'activité</i>	<b>B</b>	-1,8	3,4	4,1
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (A - B)</b>	<b>I</b>	-3,8	5,1	3,4
Acquisitions nettes d'immobilisations		-7,4	-4,5	-0,7
Incidence des variations de périmètre			0,5	
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>II</b>	-7,4	-4,0	-0,7
Augmentation de capital		2,9	0,1	
Intérêts financiers versés		-1,3	-1,8	-0,5
Variation actions propres			0,7	
Autres mouvements		-0,1	-0,2	
<b>Flux de financement</b>	<b>III</b>	1,5	-1,3	-0,5
<b>Variation nette de l'endettement consolidé (moins = accroissement dettes)</b>	<b>I + II + III</b>	-9,6	-0,2	2,2
<b>Dettes nettes en début de période</b>		22,1	31,8	31,3
<b>Dettes nettes en fin de période</b>		31,8	31,3	29,3





## Bilan : une dette lourde pour financer des stocks

(en M€)	2006	2007	mars 2008		2006	2007	mars 2008
Immo incorporelles	35,3	36,0	36,3	Cap propres part du groupe	50,0	48,6	46,3
Immo corporelles	18,1	17,0	16,5	Cap propres part minoritaires	0,7	-	-
Immo financières	0,5	1,0	1,0				
Autres actifs non courants	0,5	0,6	1,1				
Total Actifs non courants	54,3	54,6	54,9	Prov pour risques et charges	5,7	3,3	3,2
BFR <sup>(1)</sup>	33,8	28,6	23,8	Dettes financières nettes	31,8	31,3	29,3
<b>Total actif retraité</b>	<b>88,2</b>	<b>83,2</b>	<b>78,8</b>	<b>Total passif retraité</b>	<b>88,2</b>	<b>83,2</b>	<b>78,8</b>

<sup>(1)</sup> dont stocks



## 1<sup>er</sup> semestre 2008/2009 : un chiffre d'affaires en croissance dans un environnement incertain

- **Croissance attendue du chiffre d'affaires entre 2% et 3%**
  - **tous les réseaux stratégiques en croissance**
  - **continuation de la baisse chez les détaillants indépendants multi-marques tant en France qu'à l'International**





## RÉSOLUTIONS



### Résolution présentées au vote des actionnaires

#### Résolution n° 1

Approbation des comptes sociaux, des comptes consolidés, des dépenses et charges visées à l'article 39-4 du Code Général des Impôts.

Quitus aux membres du Directoire et du Conseil de Surveillance.

#### Résolution n° 2

Affectation du résultat au report à nouveau

#### Résolution n° 3

Approbation des conventions figurant au rapport spécial des Commissaires aux Comptes





## Résolution présentées au vote des actionnaires

### Résolution n° 4

**Allocation de jetons de présence aux membres du Conseil de Surveillance pour une enveloppe globale de 45 000 €**

### Résolution n° 5

**Autorisation au Directoire de donner des cautions, avals et autres garanties dans la limite d'un plafond global de 1,5 M€**

### Résolution n° 6

**Reconduction de l'autorisation donnée pour réaliser des rachats d'actions dans le cadre d'un contrat AFEI (montant minimal: 4€, montant maximal: 17€)**



## Résolution présentées au vote des actionnaires

### Résolution n° 7

**1- renouvellement des fonctions des membres du Conseil de Surveillance suivants :**

- COMIR
- Compagnie du Bois Sauvage
- Christian Haas
- Philippe Choppin de Janvry
- Bruno Montmerle

**2- nomination de la société Tecnotec en tant que membre du Conseil de Surveillance**





## Résolution présentées au vote des actionnaires

### Résolution n° 8

**Pouvoir pour effectuer les formalités liées aux résolutions 1 à 7**

### Résolution n° 9

**Autorisation donnée au Directoire pour annuler les actions auto détenues dans la limite de 10% du capital**



## Résolution présentées au vote des actionnaires

### Résolution n° 10

**Délégation donnée au Directoire de décider et réaliser après autorisation du Conseil de Surveillance une ou plusieurs augmentation(s) du capital immédiate(s) ou à terme dans la limite de 15 M€ avec maintien du droit préférentiel de souscription.**

**Délégation donnée pour une période de 26 mois.**





## Résolution présentées au vote des actionnaires

### Résolution n° 11

Délégation donnée au Directoire de décider et réaliser après autorisation du Conseil de Surveillance une ou plusieurs augmentation(s) du capital immédiate(s) ou à terme dans la limite de 10 M€ avec suppression du droit préférentiel de souscription.

Délégation donnée pour une période de 26 mois.



## Résolution présentées au vote des actionnaires

### Résolution n° 12

Augmentation de capital réservé aux salariés

### Résolution n° 13

Pouvoir pour effectuer les formalités liées aux résolutions 9 à 12

