

LVMH  
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON

# **Assemblée Générale mixte**

**12 mai 2005**

LVMH  
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON

# **Bernard Arnault**

**Assemblée Générale Mixte**

**12 mai 2005**

# **LVMH : leader mondial du luxe**

**LVMH a renforcé son statut de leader mondial du luxe**

**Le meilleur parcours du secteur depuis 3 ans en s'appuyant sur :**

- ◆ Innovation et créativité
- ◆ Croissance et rentabilité
- ◆ Développement de ses grandes marques et émergence des relais de croissance

## 2004, une année de forte croissance

### Dans un environnement monétaire défavorable...

- ◆ Croissance organique des ventes de 11% à laquelle contribuent toutes les activités
- ◆ Résultat opérationnel en hausse de 11%
- ◆ Résultat net de plus de 1 milliard d'euros, en hausse de 40%
- ◆ Poursuite de la réduction de la dette et atteinte de l'objectif d'un gearing à 50% en 2004

**Forte amélioration de la rentabilité**

LVMH  
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON

# **Jean-Jacques Guiony**

**Assemblée Générale Mixte**

**12 mai 2005**

## Progression de 40% du résultat net

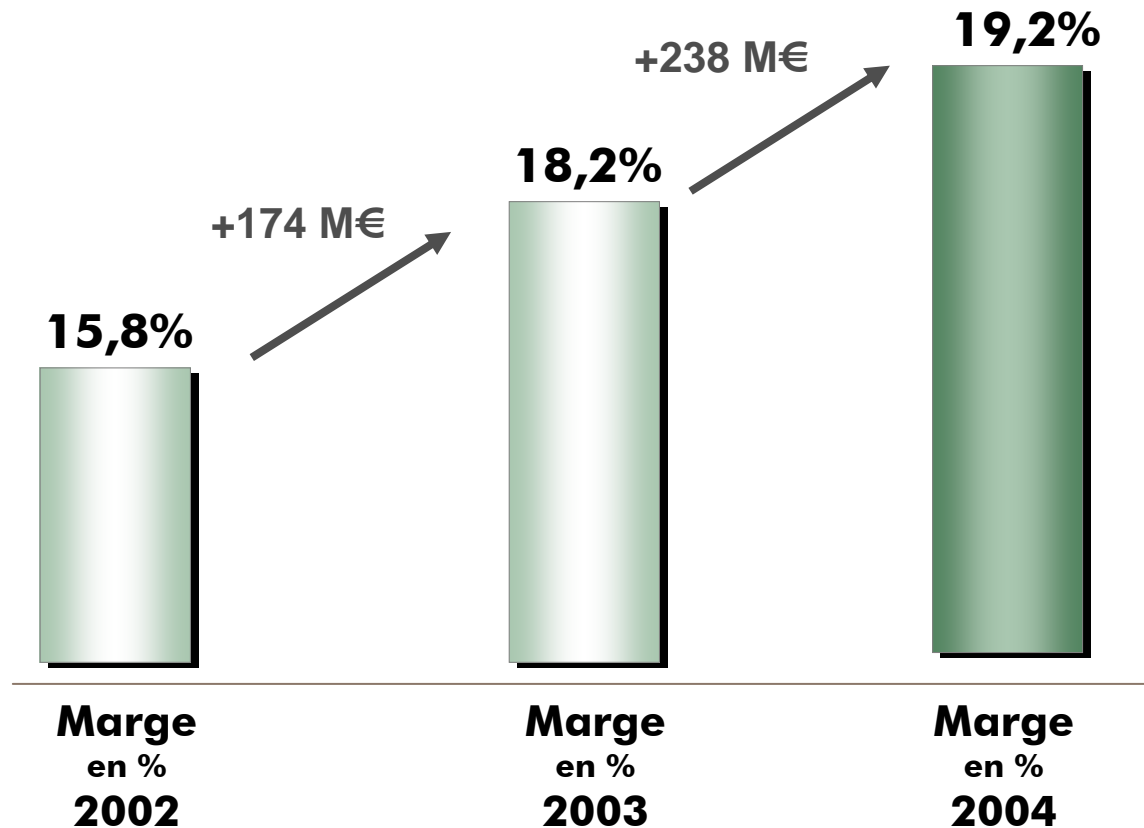
<i>en millions d'Euros</i>	2003	2004	% variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>11 962</b>	<b>12 623</b>	<b>+ 6%</b>
Marge brute	<b>7 791</b>	<b>8 130</b>	
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	65%	64%	
Charges commerciales	<b>(4 401)</b>	<b>(4 513)</b>	<b>+ 3%</b>
Charges administratives	<b>(1 208)</b>	<b>(1 197)</b>	<b>- 1%</b>
<b>Résultat Opérationnel</b>	<b>2 182</b>	<b>2 420</b>	<b>+ 11%</b>
Frais financiers nets	<b>(233)</b>	<b>(197)</b>	
Autres produits et charges	<b>(349)</b>	<b>(126)</b>	
Impôts sur les bénéfices	<b>(488)</b>	<b>(603)</b>	
<b>Résultat net courant part du groupe</b>	<b>1 023</b>	<b>1 294</b>	<b>+ 26%</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>723</b>	<b>1 010</b>	<b>+ 40%</b>

## Progression de 11% du résultat opérationnel en 2004

<i>en millions d'Euros</i>	2003	2004	Variation en M€
Vins & Spiritueux	796	806	+10
Mode & Maroquinerie	1 311	1 329	+18
Parfums & Cosmétiques	178	181	+3
Montres & Joaillerie	(48)	13	+61
Distribution Sélective	106	244	+138
Autres / Eliminations	(161)	(153)	+8
<b>LVMH</b>	<b>2 182</b>	<b>2 420</b>	<b>+238</b>

**Hors effets de change,  
la croissance du résultat opérationnel aurait été de 24%**

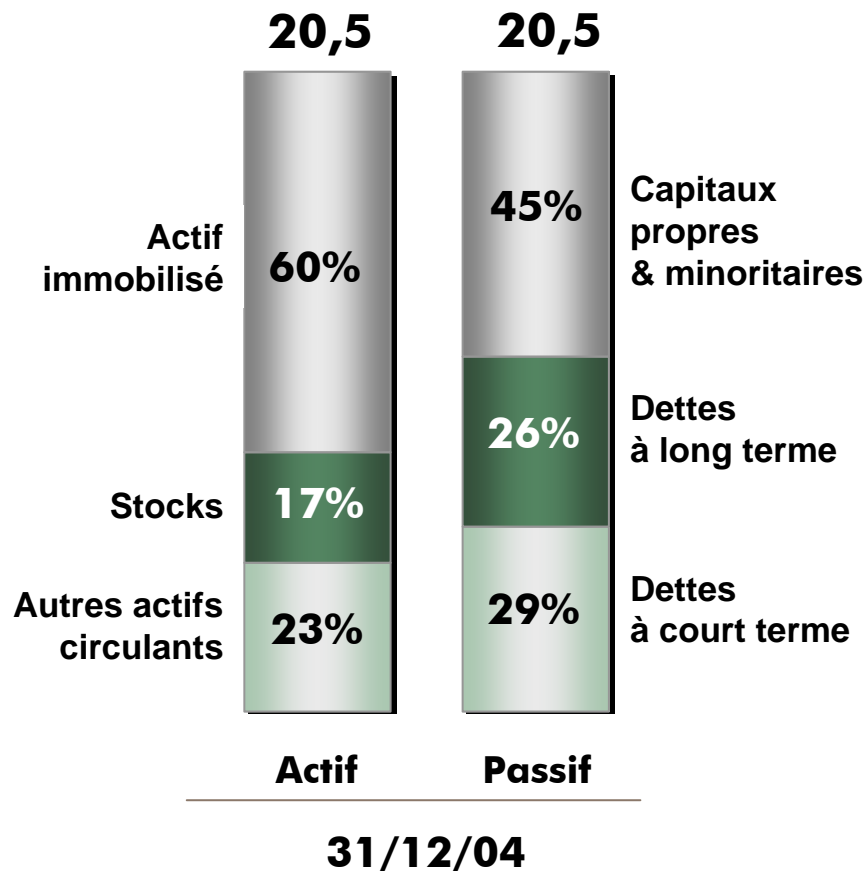
## Nouvelle amélioration en 2004 de la marge opérationnelle





## Une structure financière solide

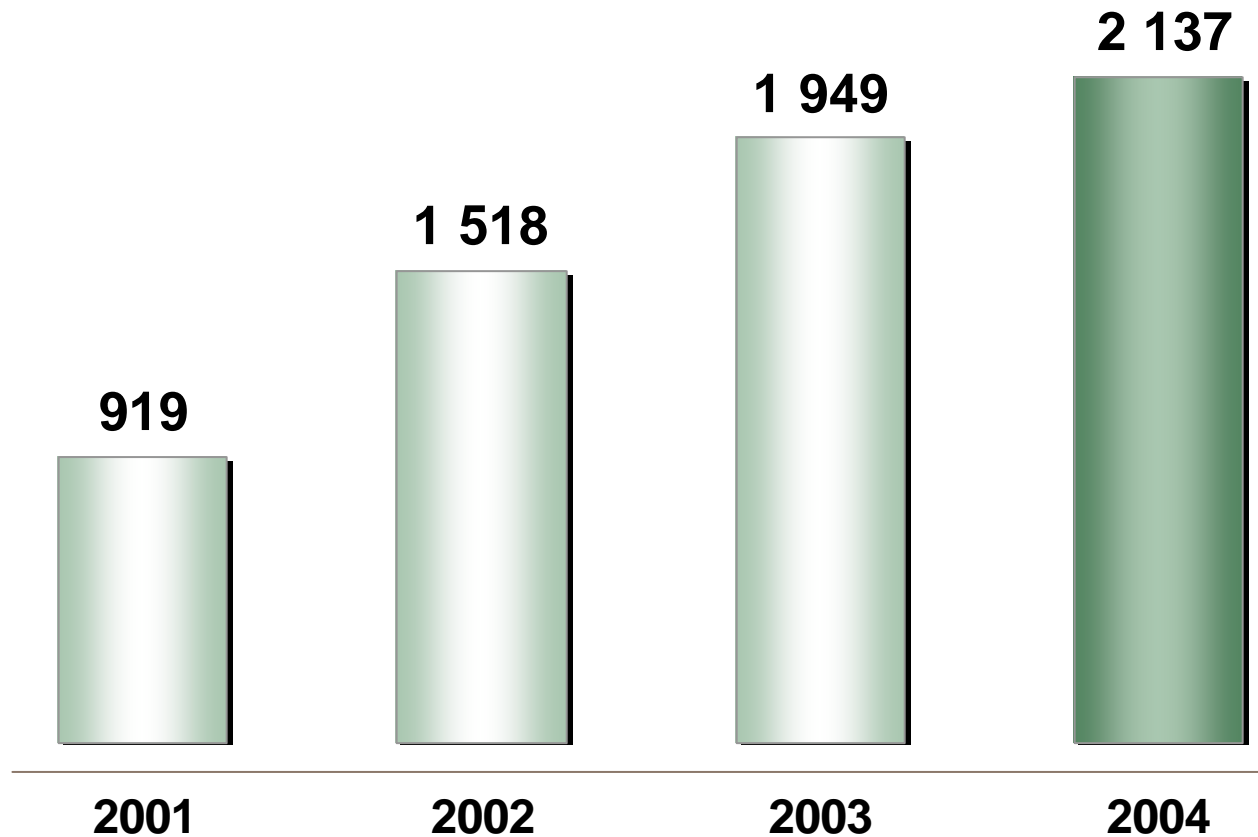
en milliards d'Euros



- ◆ Augmentation sensible des capitaux propres
- ◆ Légère progression des stocks en ligne avec l'accroissement des ventes
- ◆ Lignes de crédit non tirées largement excédentaires
- ◆ Baisse des dettes financières

## Capacité d'autofinancement multipliée par 2,5 en 4 ans

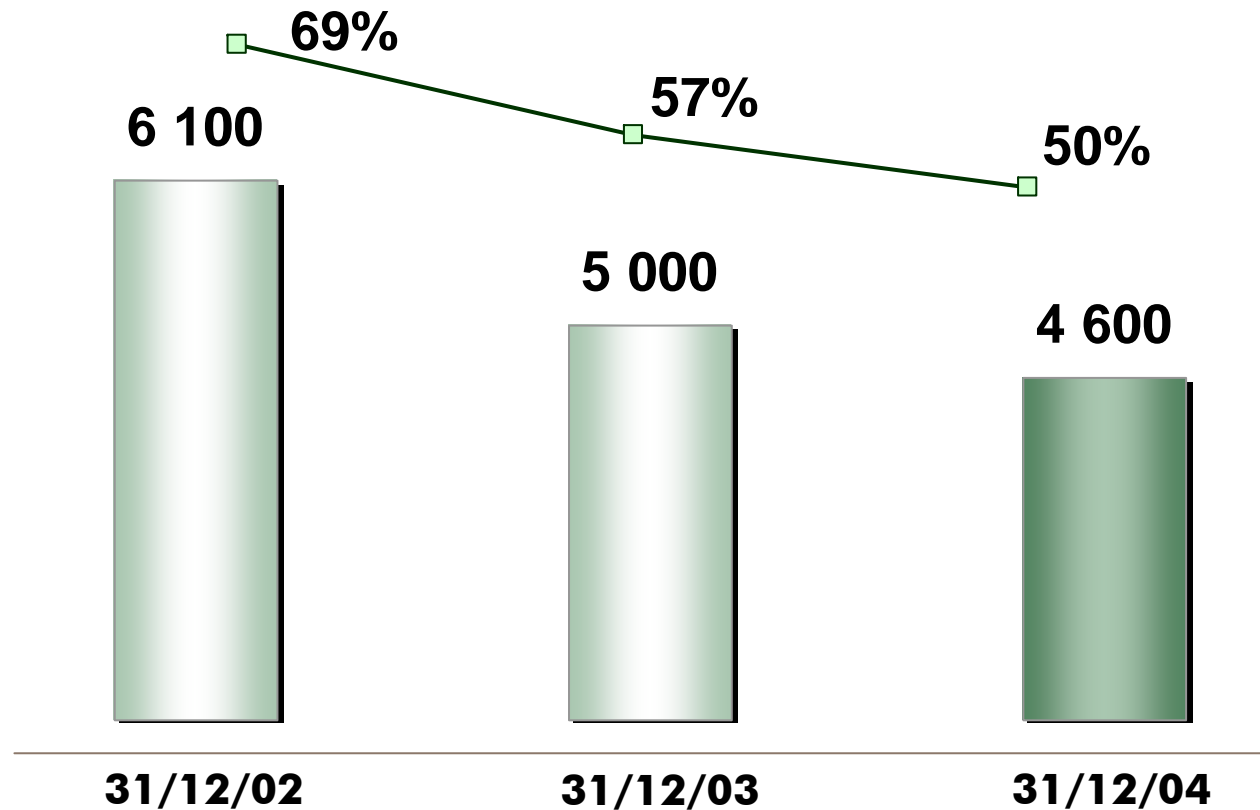
*en millions d'Euros*



## Réduction de l'endettement en 2004

Atteinte de l'objectif fixé d'un gearing de 50%

Dette nette\* (en millions d'euros) et gearing\* (%)



\* net des actions Bouygues à leur valeur de marché

## Impacts des normes IFRS sur les comptes 2004

- ◆ Chiffre d'affaires et résultat opérationnel faiblement affectés
- ◆ Impact positif sur le résultat net : +18%
- ◆ Dette financière nette en hausse de 5%
- ◆ Capitaux propres part du Groupe en légère hausse

LVMH  
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON

# **Assemblée Générale mixte**

**12 mai 2005**

LVMH  
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON

# **Bernard Arnault**

**Assemblée Générale Mixte**

**12 mai 2005**

## Résultats de la consultation réalisée auprès des actionnaires

- ◆ Stratégie de LVMH
- ◆ Perspectives de LVMH
- ◆ LVMH et ses partenaires

LVMH  
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON

# Stratégie de LVMH

Assemblée Générale Mixte

12 mai 2005



## Les forces du Groupe LVMH

- ◆ Seul acteur présent dans l'ensemble des métiers du luxe
- ◆ Bon équilibre géographique des ventes
- ◆ Puissance des marques phares, intemporelles et de renommée internationale
- ◆ Politique de croissance externe sélective et ciblée
- ◆ Solidité financière du Groupe
- ◆ Qualité et créativité des équipes

## Un modèle de croissance efficace et durable : 2002-2004

- ◆ Capacité à développer les grandes marques
  - ◆ Louis Vuitton
  - ◆ Moët Hennessy
  - ◆ Parfums Christian Dior
- ◆ Capacité à redresser et à développer des marques
  - ◆ Montres & Joaillerie (TAG Heuer, Zenith)
  - ◆ Distribution Sélective (DFS, Sephora)
- ◆ Capacité à accroître la capacité d'autofinancement

**Croissance organique  
solide depuis 3 ans**

**Gain de 3,4 points de  
marge opérationnelle**

**+ 41% en deux ans**

**Doublement du résultat net :  
de 556 millions à plus de 1 milliard d'Euros**

LVMH  
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON

# Perspectives de LVMH

**Assemblée Générale Mixte**

**12 mai 2005**

## Un bon début d'année 2005

- ◆ Poursuite d'une croissance organique forte au premier trimestre : +11%
- ◆ Tous les groupes d'activité participent à cette croissance
- ◆ Croissance soutenue aux États-Unis et en Asie
- ◆ Environnement monétaire défavorable

**Maintenir en 2005 la stratégie  
de croissance rentable**

## **Les moteurs de la croissance en 2005**

- ◆ Bénéficiaire du développement des relais de croissance :
  - ◆ Nouveaux territoires / Chine
  - ◆ Nouvelles catégories de produits
- ◆ Innovations produits
- ◆ Excellence des équipes
- ◆ Communication soutenue sur les marques

**Objectif de croissance sensible  
du résultat opérationnel en 2005**

LVMH  
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON

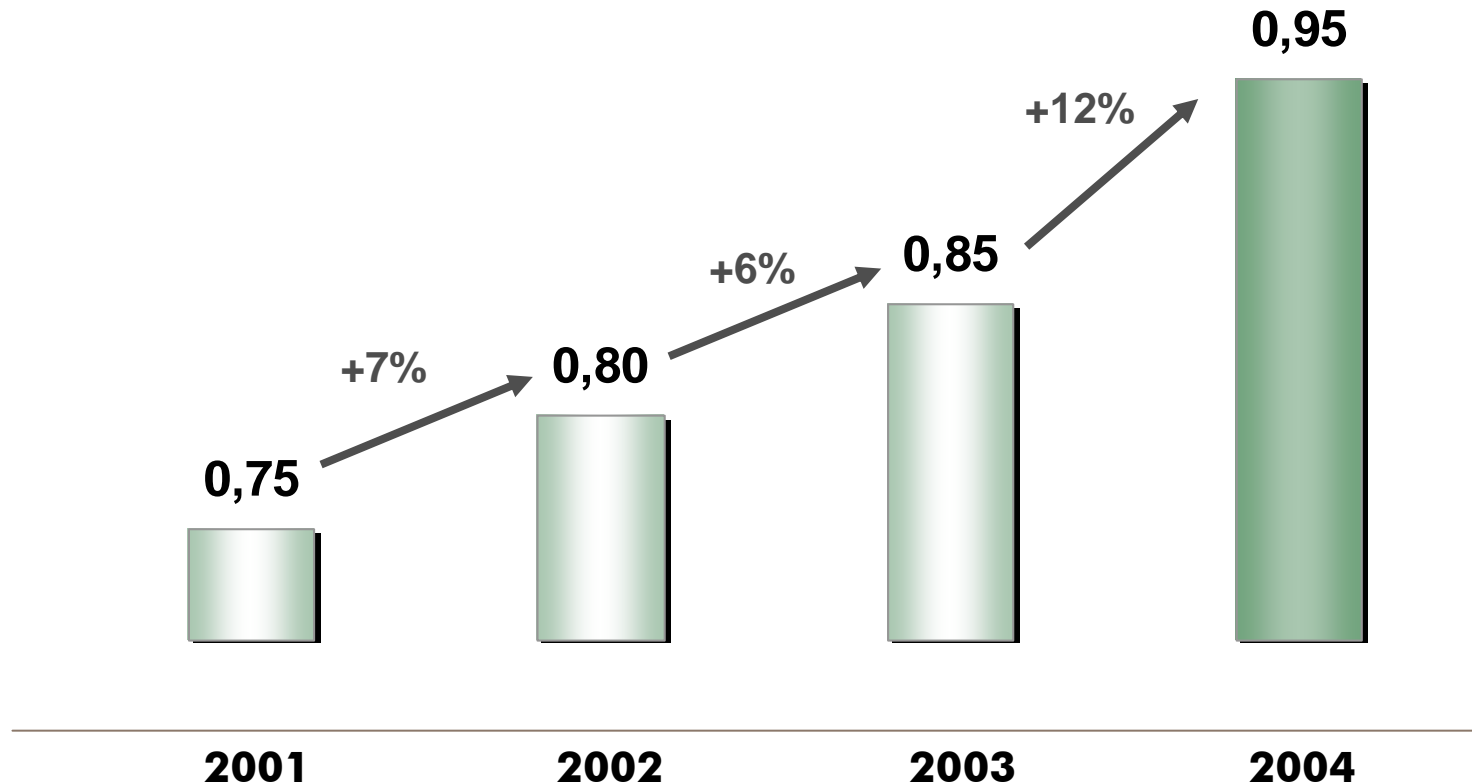
# **LVMH et ses partenaires**

**Assemblée Générale Mixte**

**12 mai 2005**

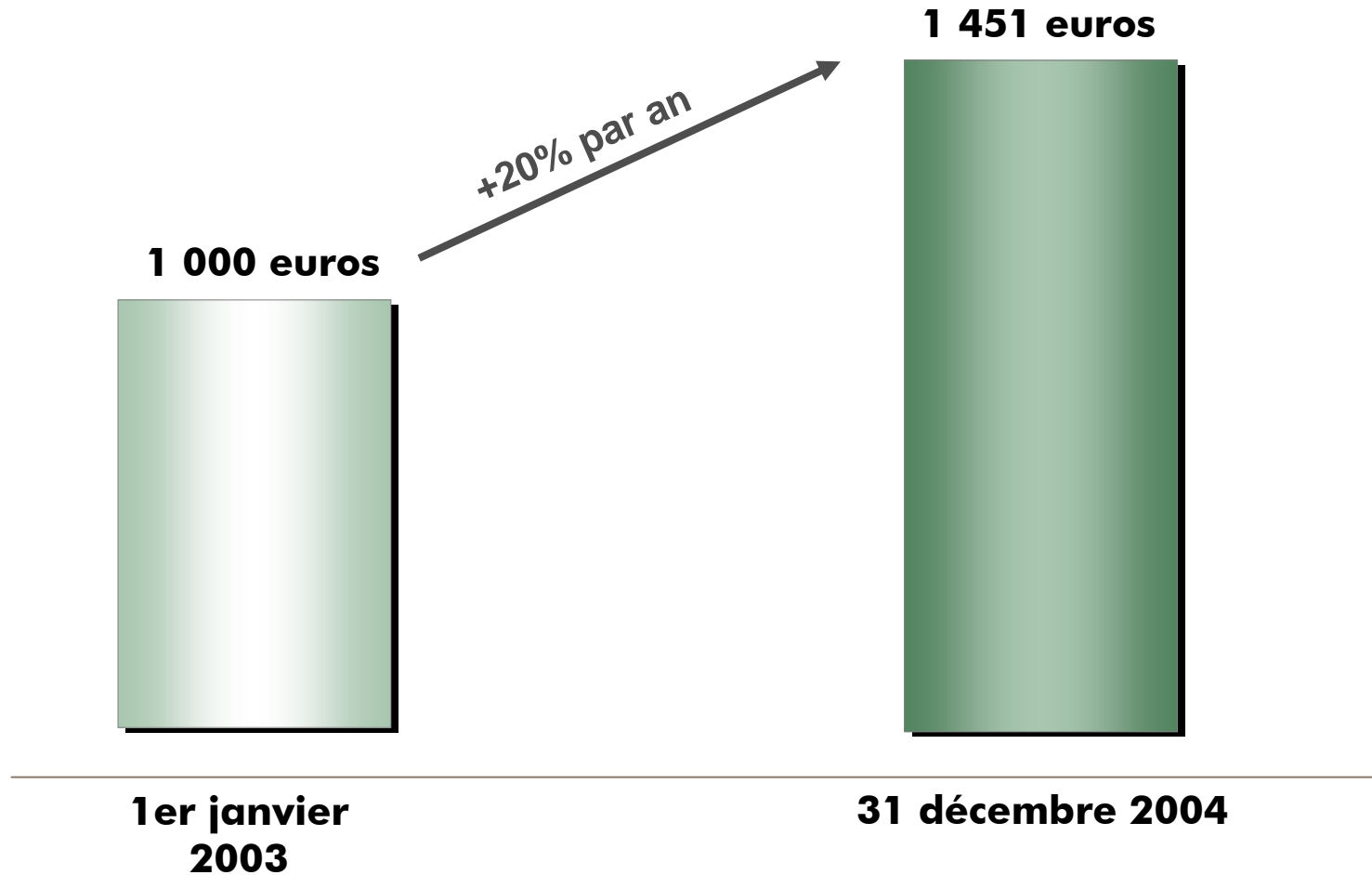
## Une augmentation régulière de la rémunération des actionnaires

Dividende\* (en euros)



\* Par action hors avoir fiscal

## Une rentabilité\* de 20% par an sur 2 ans



\* : sur la base d'un réinvestissement en actions des dividendes perçus



## Un engagement fort pour la protection de l'environnement

- ◆ Respect de la Charte Environnementale adoptée en 2001
- ◆ Participation de Louis Vuitton à l'Exposition Universelle d'Aïchi au Japon : «sagesse de la nature»
  - ◆ Comment Vuitton diminue ses émissions de gaz à effet de serre
- ◆ Publication d'un premier «cahier de tendances environnement»
  - ◆ Aider nos créateurs à concevoir en prenant en compte l'environnement
- ◆ Édition d'une plaquette «L'environnement au cœur de nos métiers» par Hennessy

## Une politique sociétale dynamique

- ◆ Les savoir-faire artisanaux au cœur de nos métiers :
  - ◆ Année du savoir-faire chez Louis Vuitton
  - ◆ Rénovation de l'atelier d'Asnières
- ◆ Un encouragement à l'initiative et l'innovation
- ◆ Une forte politique de formation et de communication interne
- ◆ Des initiatives vis-à-vis de nos fournisseurs
- ◆ Un engagement de solidarité en faveur de la culture, la jeunesse et les grandes causes humanitaires

LVMH  
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON

# **Assemblée Générale mixte**

**12 mai 2005**

LVMH  
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON

# **Rapports du collège des Commissaires aux Comptes**

**12 mai 2005**

# Rapports sur les comptes sociaux et consolidés (1<sup>ère</sup> et 2<sup>ème</sup> résolution)

- ◆ Comptes sociaux et consolidés :
  - ◆ Réguliers et sincères
  - ◆ Donnant une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'exercice
- ◆ Justification des appréciations :
  - ◆ Comptes sociaux : valorisation des immobilisations financières
  - ◆ Comptes consolidés : valorisation des marques et des écarts d'acquisition
- ◆ Rapport de gestion
  - ◆ Pas d'observations à formuler

# Rapport spécial sur les conventions règlementées (3<sup>ème</sup> résolution)

Porte sur :

- ◆ Les conventions autorisées au cours de l'exercice
- ◆ Les conventions approuvées antérieurement

## **Rapport particulier d'audit sur les états de rapprochement IFRS de l'exercice 2004**

- ◆ Les états de rapprochement audités ont été établis conformément aux règles d'élaboration décrites dans les notes annexes
- ◆ Les états de rapprochement seront définitifs au 31/12/05, les éventuelles variations seront fonction de l'évolution des normes et de leurs interprétations

## Rapport sur le rapport du Président sur le contrôle interne (Art 225-37)

- ◆ Pas d'observation sur les informations données concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière



## Autres rapports (12<sup>ème</sup>, 13<sup>ème</sup>, 14<sup>ème</sup>, 15<sup>ème</sup>, 16<sup>ème</sup>, 17<sup>ème</sup>, 18<sup>ème</sup> résolutions)

- ◆ Réduction de capital par annulation d'actions propres (12<sup>e</sup>)
  - ◆ Pas de commentaire particulier
- ◆ Augmentations de capital et émission de bons de souscription et bons d'acquisition d'actions (13<sup>e</sup>, 14<sup>e</sup>, 15<sup>e</sup>, 16<sup>e</sup> et 17<sup>e</sup>)
  - ◆ Avec délégation au conseil d'administration
  - ◆ Avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription (DPS)
  - ◆ Modalités conformes à la loi
  - ◆ Rapports complémentaires à émettre en cas de réalisation de ces opérations
- ◆ Attribution d'actions gratuites (18<sup>e</sup>)
  - ◆ Pas de commentaire particulier

LVMH  
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON

# **Assemblée Générale mixte**

**12 mai 2005**