

CE DOCUMENT NE PEUT PAS ETRE DIFFUSE, DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT,
AUX ETATS-UNIS D'AMERIQUE, EN AUSTRALIE, AU CANADA, AU JAPON OU EN AFRIQUE DU SUD

PROJET DE
SIMPLIFICATION DES STRUCTURES DU GROUPE CHRISTIAN DIOR – LVMH :

REGROUPEMENT DE LA TOTALITÉ DE LA MARQUE DIOR CHEZ LVMH

ET

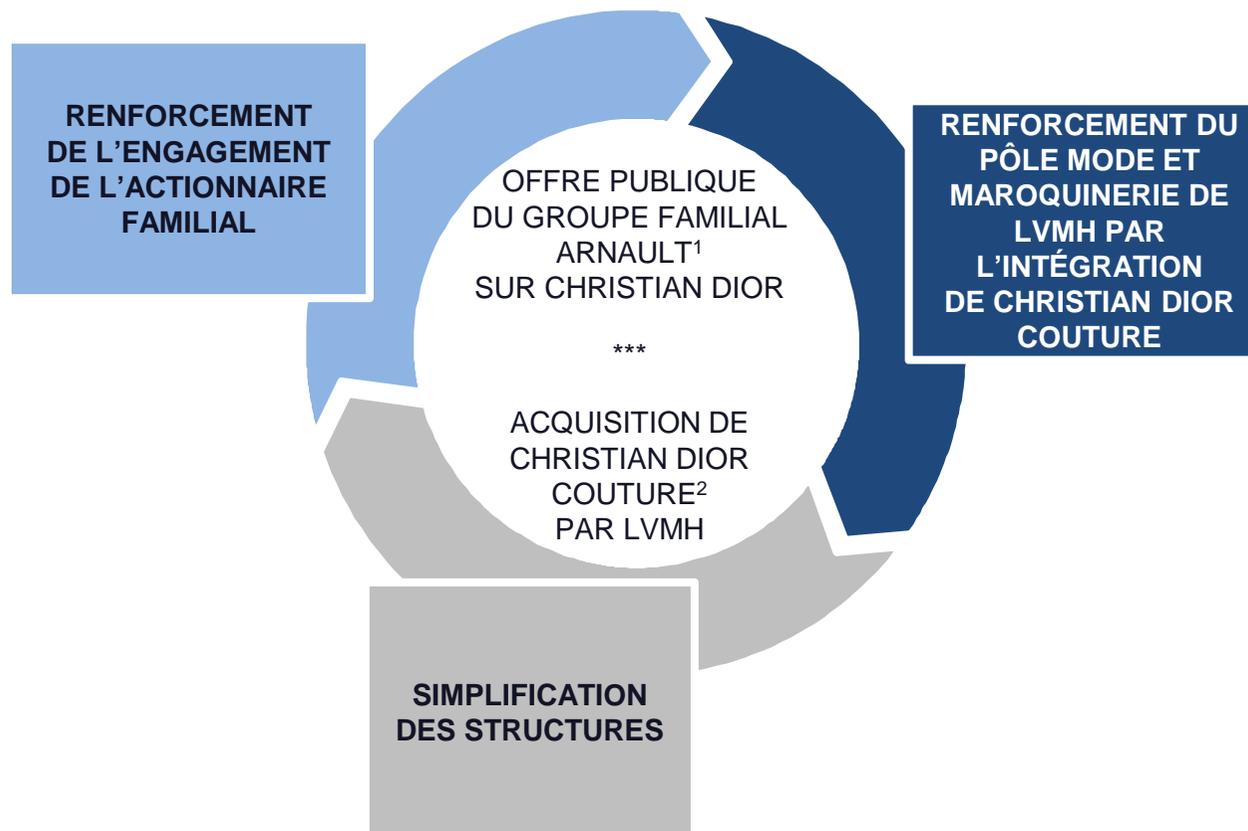
**OFFRE DU GROUPE FAMILIAL ARNAULT
SUR LES ACTIONS CHRISTIAN DIOR DÉTENUES PAR LE PUBLIC**

25 avril 2017

Christian Dior

LVMH
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON

SYNTHÈSE DES OPÉRATIONS ENVISAGÉES



Notes :

- 1 Via Semyrhamis, société du Groupe Familial Arnault
- 2 Inclut Grandville (détenue à 100% par Christian Dior) et sa filiale Christian Dior Couture

SYNTHÈSE DES OPÉRATIONS ENVISAGÉES

Projet d'offre publique du Groupe Familial Arnault sur les actions Christian Dior qu'il ne détient pas¹

- ◆ Intention de Semyrhamis, société du Groupe Familial Arnault, de déposer une offre publique mixte simplifiée sur les actions Christian Dior :
 - 172€ en numéraire et 0,192 action Hermès International pour chaque action Christian Dior. Cette offre principale est assortie de deux offres à titre subsidiaire, respectivement en numéraire et en titres Hermès International
 - Prime de 14,7% sur le dernier cours de bourse de Christian Dior, de 18,6% sur la moyenne² 1-mois et de 25,9% sur la moyenne² 3-mois

Projet d'acquisition de Christian Dior Couture³ par LVMH

- ◆ Valeur d'entreprise de 6,5 Mds€ soit 15,6x l'EBITDA⁴

Soutien unanime des Conseils d'administration

- ◆ Le Conseil d'administration de Christian Dior, à l'unanimité, a favorablement accueilli l'intention du Groupe Familial Arnault de déposer une offre
- ◆ Les Conseils d'administration de Christian Dior et de LVMH ont, à l'unanimité, favorablement accueilli le projet d'acquisition de Christian Dior Couture

Notes :

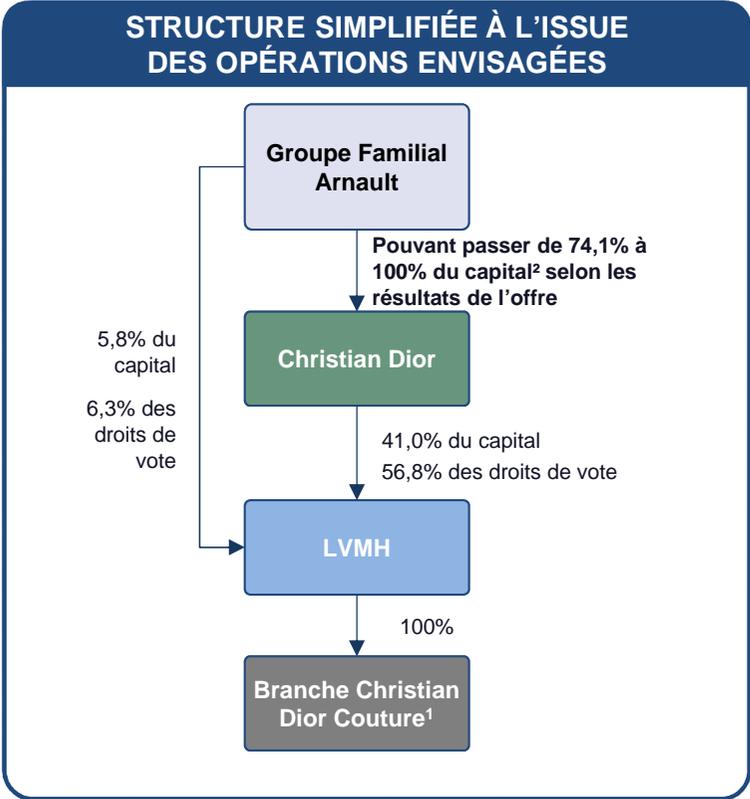
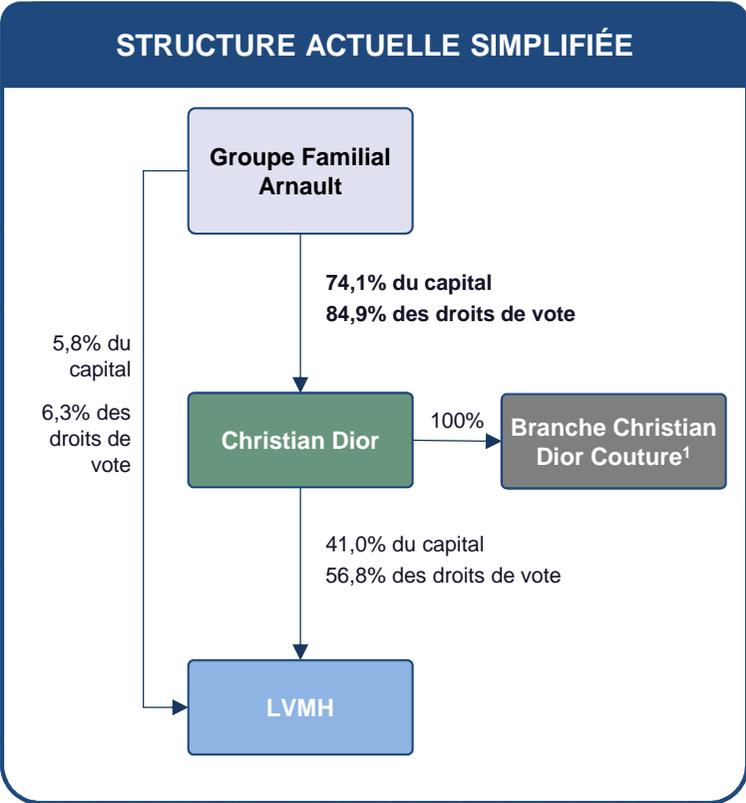
1 Représentant 25,7% du capital après prise en compte des actions auto-détenues

2 Cours de bourse moyens pondérés des volumes et corrigés de la distribution du dividende pour les cours jusqu'au 18 avril 2017 inclus

3 Inclut Grandville (détenue à 100% par Christian Dior) et sa filiale Christian Dior Couture

4 EBITDA ajusté – 12 derniers mois au 31/03/2017, après prise en compte des charges de Christian Dior imputables à Christian Dior Couture

EVOLUTION DE LA STRUCTURE



Notes :

- 1 Inclut Grandville (détenue à 100% par Christian Dior) et sa filiale Christian Dior Couture
- 2 Droits de vote pouvant passer de 84,9% à 100% selon les résultats de l'offre

POINTS CLÉS

OPPORTUNITÉ POUR LES ACTIONNAIRES DE CHRISTIAN DIOR DE CÉDER LEURS ACTIONS AVEC UNE PRIME DE 18,6% SUR LE COURS MOYEN 1-MOIS, VALORISANT LA SOCIÉTÉ À SON ACTIF NET RÉÉVALUÉ



RENFORCEMENT DU PÔLE MODE ET MAROQUINERIE DE LVMH PAR L'ACQUISITION DE L'UNE DES MARQUES LES PLUS EMBLÉMATIQUES AU MONDE



GRAND POTENTIEL DE CROISSANCE DE CHRISTIAN DIOR COUTURE



OPÉRATION RELATIVE POUR LVMH DÈS LA PREMIÈRE ANNÉE



REGROUPEMENT DE LA TOTALITÉ DE LA MARQUE DIOR AU SEIN DU GROUPE LVMH



RENFORCEMENT DE L'ENGAGEMENT DU GROUPE FAMILIAL ARNAULT



SIMPLIFICATION DES STRUCTURES





OFFRE PUBLIQUE DU GROUPE FAMILIAL ARNAULT
SUR LES ACTIONS CHRISTIAN DIOR

PRINCIPAUX TERMES DE L'OFFRE

OFFRE PUBLIQUE SUR LES ACTIONS CHRISTIAN DIOR

- ◆ Offre initiée par Semyrhamis, société du Groupe Familial Arnault, visant 25,7% du capital
 - Branche principale mixte : 172€ en numéraire et 0,192 action Hermès International par action Christian Dior
 - Branche subsidiaire en numéraire : 260€ par action Christian Dior
 - Branche subsidiaire en action : 0,566 action Hermès International par action Christian Dior
 - Prime de 14,7%¹ sur le dernier cours de bourse de Christian Dior, de 18,6% sur son cours moyen 1-mois² et de 25,9% sur son cours moyen 3-mois²
- ◆ Option « mix & match » donnant la possibilité à l'actionnaire d'opter pour plus de numéraire ou plus d'actions Hermès International, dans le respect des proportions globales de 8,0 Mds€ en numéraire et 8,9 millions d'actions Hermès International
- ◆ Pas d'intention de mettre en œuvre un retrait obligatoire dans les 3 mois à l'issue de l'offre
- ◆ Accueil favorable unanime du Conseil d'administration de Christian Dior
- ◆ Désignation d'un expert indépendant pour examiner les termes financiers

CONDITIONS

- ◆ Conclusion du financement de l'offre selon des termes satisfaisants
- ◆ Décision de conformité de l'Autorité des marchés financiers

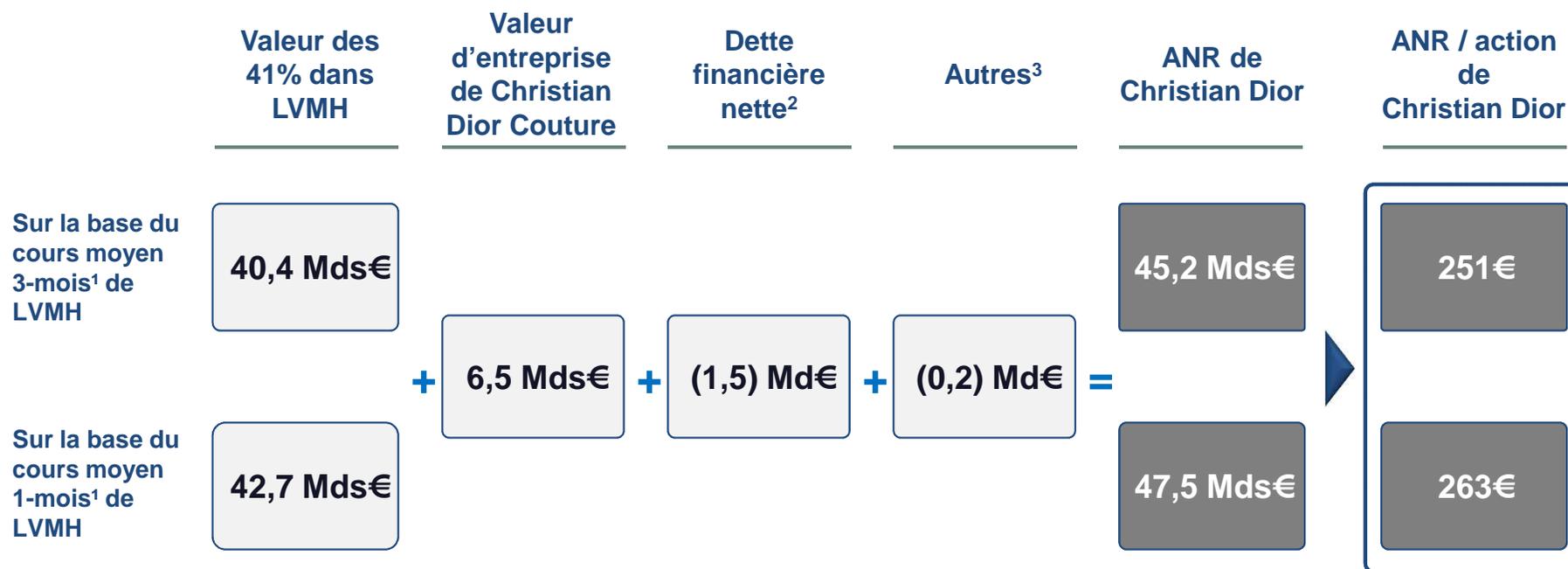
CALENDRIER INDICATIF

- ◆ Dépôt de l'offre : fin mai 2017

Notes :

- 1 En retenant le cours de clôture d'Hermès International au 24 avril 2017 ajusté du détachement à venir du solde du dividende 2016
- 2 Cours de bourse moyens pondérés des volumes et corrigés de la distribution du dividende pour les cours jusqu'au 18 avril 2017 inclus

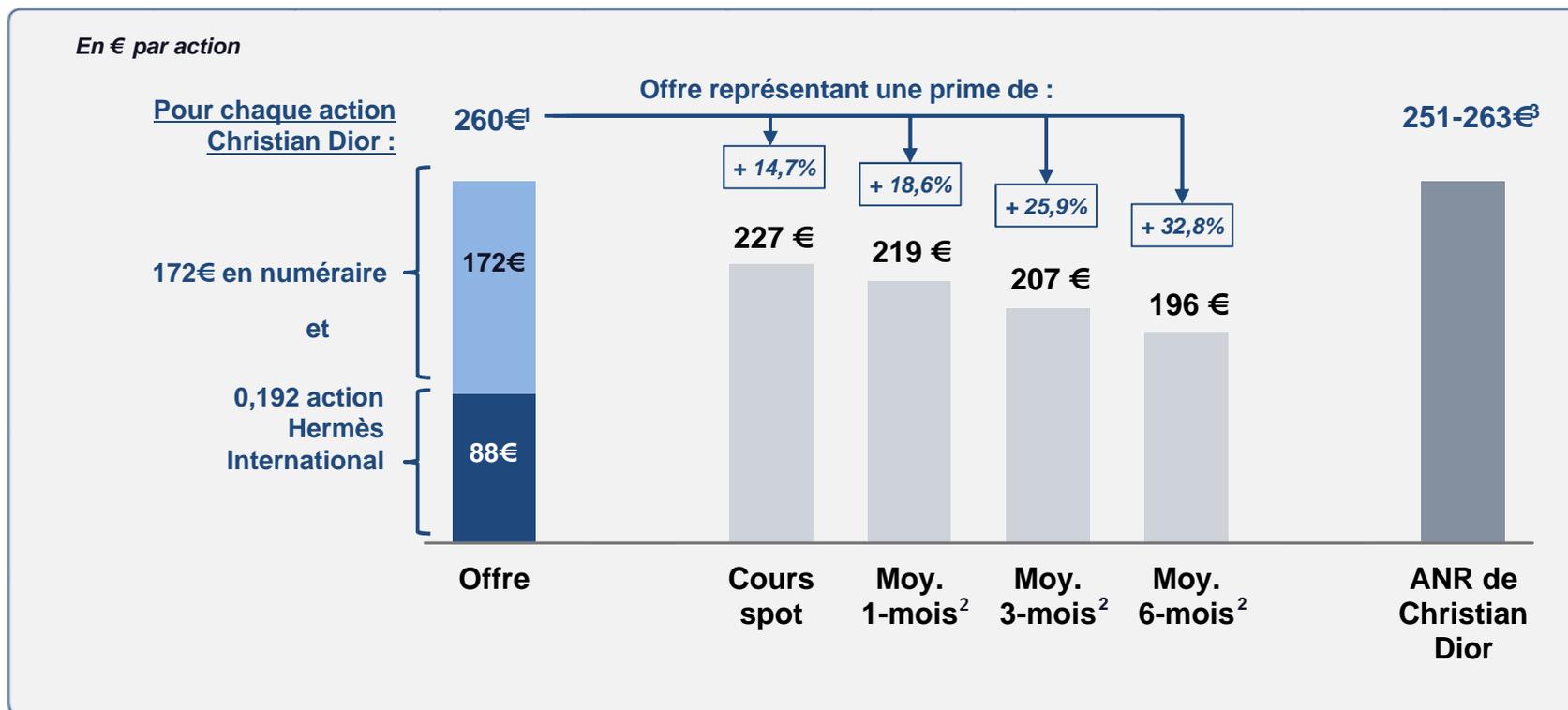
ESTIMATION DE L'ACTIF NET RÉÉVALUÉ DE CHRISTIAN DIOR



Notes :

- 1 Cours de bourse moyens pondérés des volumes et corrigés de la distribution du dividende pour les cours jusqu'au 18 avril 2017 inclus
- 2 Dette financière nette du palier Christian Dior
- 3 Autres actifs et passifs du palier Christian Dior

ILLUSTRATION DES TERMES DE L'OFFRE



Notes :

- 1 Sur la base du cours de clôture d'Hermès International au 24 avril 2017, ajusté du détachement à venir du solde du dividende 2016
- 2 Cours de bourse moyen pondéré des volumes et corrigé de la distribution du dividende pour les cours jusqu'au 18 avril 2017 inclus
- 3 Fourchette en fonction de la référence de valeur boursière utilisée pour LVMH (moyenne 1-mois et 3-mois)

OPPORTUNITÉ POUR LES ACTIONNAIRES DE CHRISTIAN DIOR

PRIME

- ◆ Le prix offert représente :
 - une prime de 14,7% sur le cours de clôture au 24 avril
 - une prime de 18,6% sur le cours moyen 1-mois¹
 - une prime de 25,9% sur le cours moyen 3-mois¹
- ◆ Valeur offerte en ligne avec l'actif net réévalué

LIQUIDITÉ

- ◆ Action Christian Dior cotant actuellement à ses plus hauts historiques
- ◆ Opportunité de liquidité pour les actionnaires de Christian Dior

Note :

¹ Cours de bourse moyens pondérés des volumes et corrigés de la distribution du dividende pour les cours jusqu'au 18 avril 2017 inclus



RENFORCEMENT DU PÔLE MODE ET
MAROQUINERIE DE LVMH PAR L'ACQUISITION
DE CHRISTIAN DIOR COUTURE

PRINCIPAUX TERMES DE L'OPÉRATION

ACQUISITION DE CHRISTIAN DIOR COUTURE¹ PAR LVMH

- ◆ Valeur d'entreprise de 6,5 Mds€ soit 15,6x l'EBITDA²
- ◆ Crédit vendeur³ de 24 mois maximum accordé à LVMH, de façon à lui permettre de choisir un moment opportun pour se refinancer
- ◆ Les Conseils d'administration de Christian Dior et de LVMH ont, à l'unanimité, favorablement accueilli le projet d'acquisition sur la base des travaux réalisés par leur banque-conseil respective

ETAPES PRÉALABLES À LA SIGNATURE D'UN ACCORD

- ◆ Information / consultation des instances représentatives du personnel de Christian Dior Couture
- ◆ Diligences confirmatoires
- ◆ Finalisation de la documentation juridique, qui devra être soumise à l'approbation des Conseils d'administration de Christian Dior et LVMH au titre des conventions réglementées
- ◆ Revue des termes financiers de l'opération par deux experts indépendants (un pour Christian Dior et un pour LVMH)

CALENDRIER ENVISAGÉ

- ◆ Réalisation de l'opération au 2ème semestre 2017, sous réserve de la conformité de l'offre publique sur les actions Christian Dior

Notes :

1 Inclut Grandville (détenue à 100% par Christian Dior) et sa filiale Christian Dior Couture

2 EBITDA ajusté – 12 derniers mois au 31 mars 2017, après prise en compte des charges de Christian Dior imputables à Christian Dior Couture

3 Au taux de 1% par an

CHIFFRES CLÉS DE CHRISTIAN DIOR COUTURE

**Ventes : 2,0 Mds€
(12 mois
à fin mars 2017)**

**EBITDA : 418 M€
(12 mois
à fin mars 2017)**

**ROC : 270 M€
(12 mois
à fin mars 2017)**

70 ans de savoir-faire

198 boutiques

5 000 salariés

**Présent dans plus de
60 pays**

**93% de ventes en
retail**

**+12% de croissance
des ventes par an³
depuis 2000**

VALEUR D'ENTREPRISE : 15,6x L'EBITDA⁴

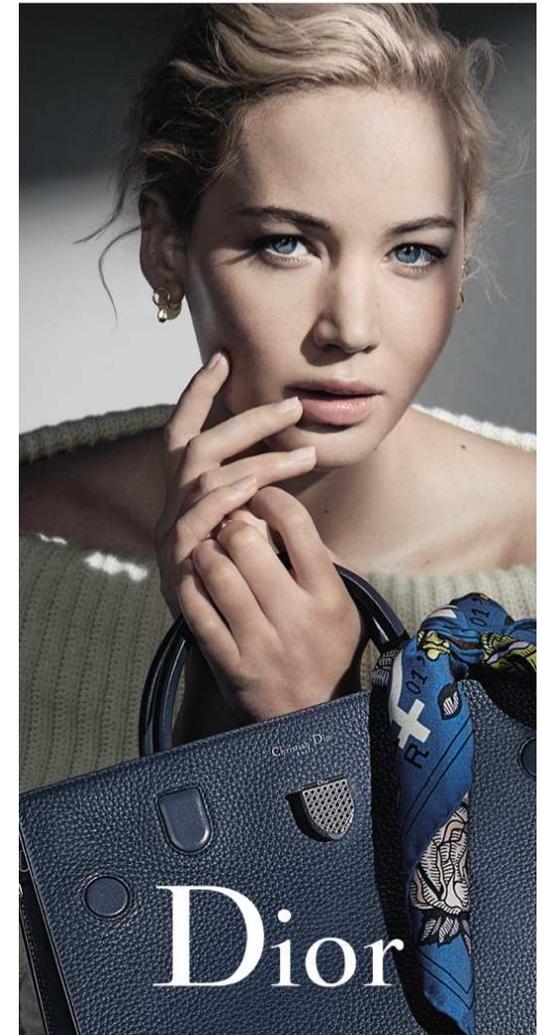
Notes :

- 1 EBITDA ajusté, après prise en compte des charges de Christian Dior imputables à Christian Dior Couture
- 2 Après prise en compte des charges de Christian Dior imputables à Christian Dior Couture, et après résultat net des sociétés mises en équivalence
- 3 Taux de croissance annuel moyen sur la période
- 4 Sur la base de l'EBITDA ajusté (cf. note 1) - 12 derniers mois à fin mars 2017



UN ACTIF UNIQUE

- 1 **UNE MAISON EMBLÉMATIQUE, L'UNE DES MARQUES DE LUXE LES PLUS PRESTIGIEUSES AU MONDE**
- 2 **UN POSITIONNEMENT INCOMPARABLE DANS L'UNIVERS DU LUXE**
- 3 **UN RÉSEAU DE BOUTIQUES EXPLOITÉES EN PROPRE QUI ASSURE LA MAÎTRISE DE LA DISTRIBUTION ET DE L'IMAGE**
- 4 **UN PORTEFEUILLE UNIQUE D'ACTIFS IMMOBILIERS STRATÉGIQUES**
- 5 **DES VENTES DE 2 Mds€ MULTIPLIÉES PAR 2 DEPUIS 2011, ET DES PERSPECTIVES DE CROISSANCE ÉLEVÉES**



UNE MARQUE EMBLÉMATIQUE

CHRISTIAN DIOR, LE NOM FRANÇAIS LE PLUS CONNU AU MONDE



Christian Dior

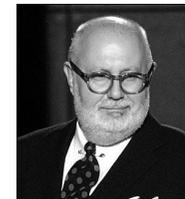
DES CRÉATEURS DE RENOM



Yves Saint-Laurent



Marc Bohan



Gianfranco Ferré



John Galiano



Raf Simons



Maria Grazia Chiuri



Hedi Slimane



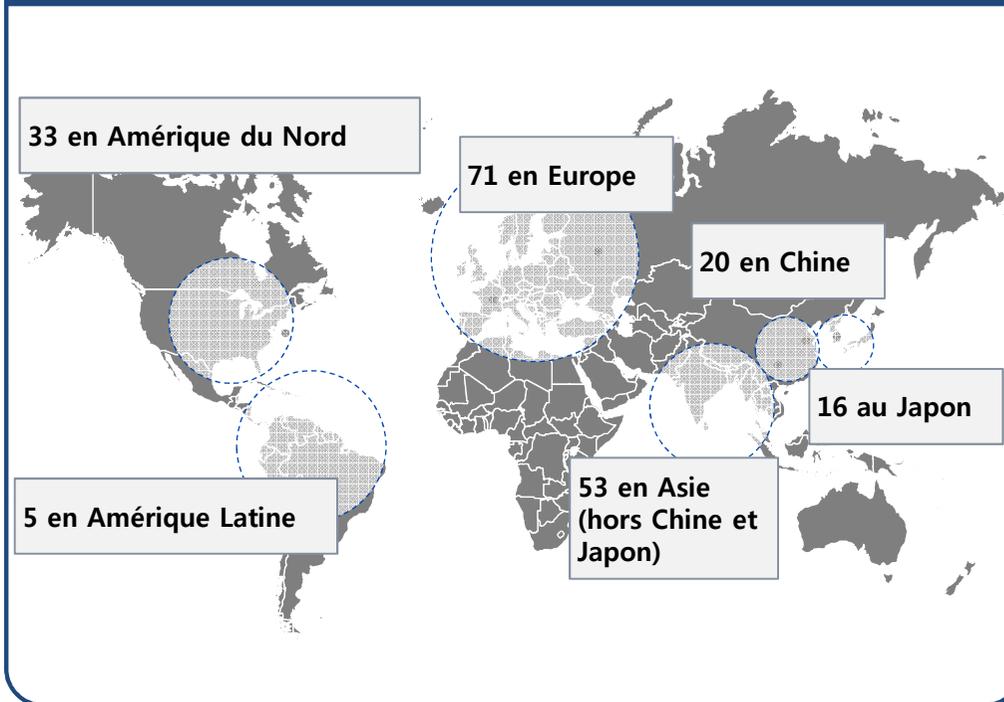
Kris Van Assche



Victoire de Castellane

93% DES VENTES RÉALISÉES DANS SES PROPRES BOUTIQUES

UN RÉSEAU MONDIAL DE 198 BOUTIQUES



PRINCIPAUX ACTIFS IMMOBILIERS



Avenue Montaigne, Paris



New Bond Street, Londres



Omotesando, Tokyo

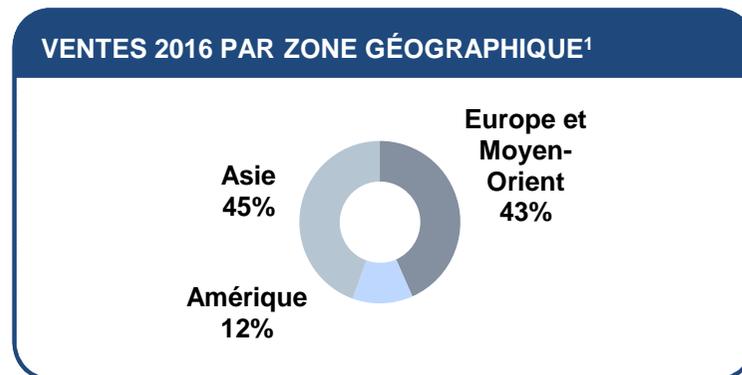
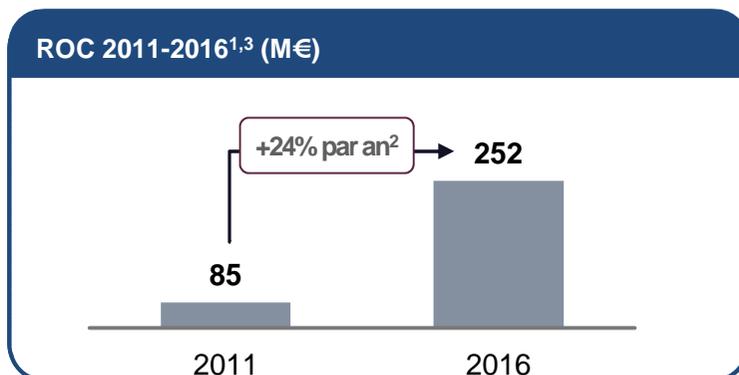
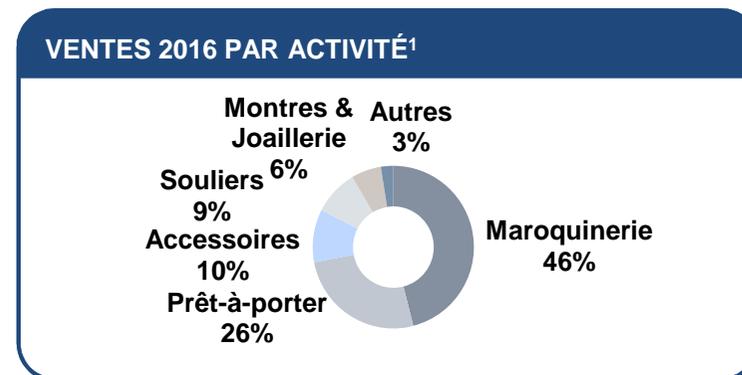
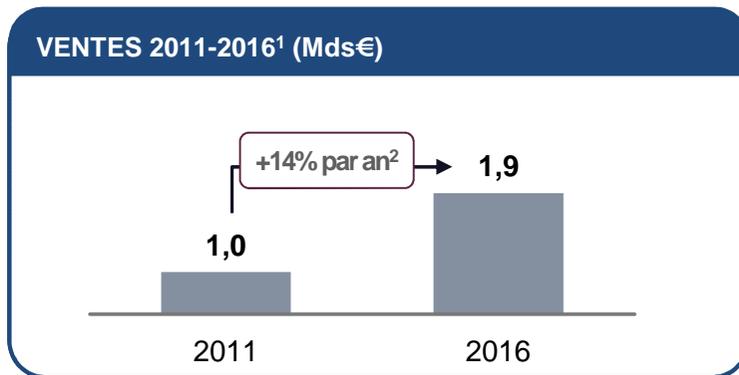


Ginza, Tokyo



Seoul

UNE MARQUE EN FORTE CROISSANCE



Notes :

- 1 Chiffres 12 mois au 31 décembre
- 2 Taux de croissance annuel moyen sur la période
- 3 Avant prise en compte des charges de Christian Dior imputables à Christian Dior Couture, et après résultat net des sociétés mises en équivalence

UNE ACQUISITION STRATÉGIQUE POUR LVMH

RENFORCEMENT DU PORTEFEUILLE DE MARQUES



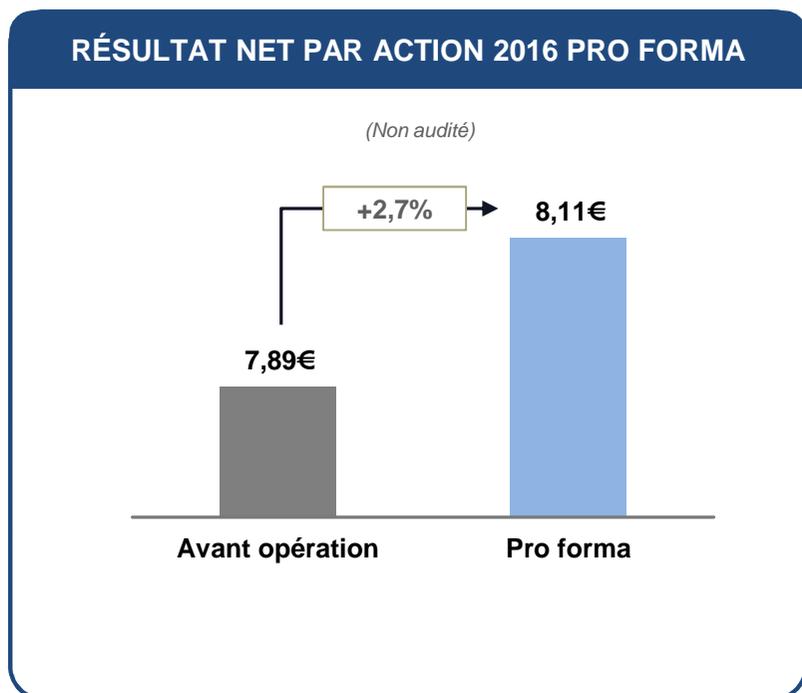
- ◆ Intégration de l'une des marques au monde les plus emblématiques
- ◆ Regroupement de la totalité de la marque Dior au sein du groupe LVMH

UN ACTEUR EN FORTE CROISSANCE

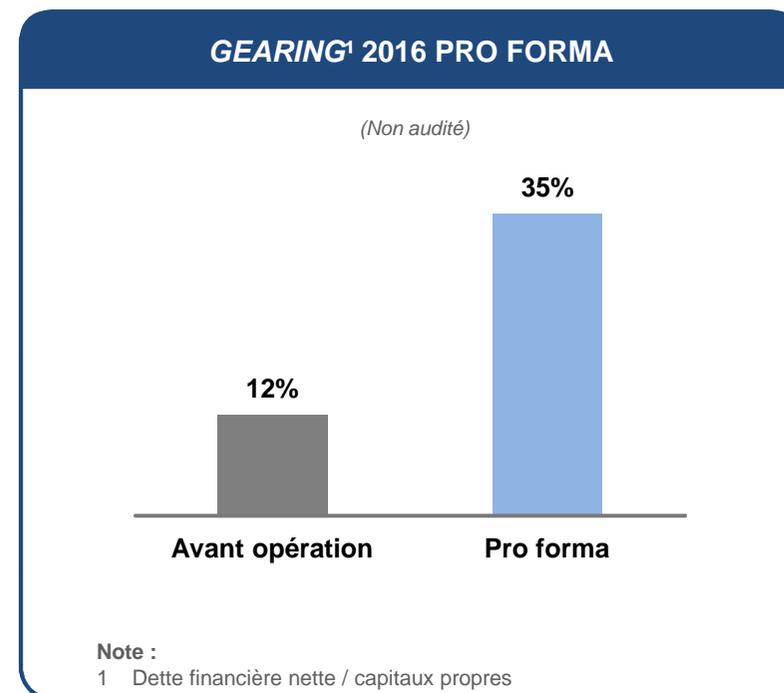


- ◆ Dynamisme créatif exceptionnel
- ◆ Nombreux investissements réalisés au cours des dernières années pour accélérer le développement en Amérique, en Chine et au Japon

IMPACTS FINANCIERS POUR LVMH



RELUTION DÈS LA PREMIÈRE ANNÉE



Note :
1 Dette financière nette / capitaux propres

IMPACT LIMITÉ SUR LA STRUCTURE FINANCIÈRE :
Gearing de 35% post transaction



PROCHAINES ÉTAPES

CALENDRIER INDICATIF DE L'OFFRE PUBLIQUE

DÉPÔT DE L'OFFRE



◆ Fin mai 2017

**DÉCISION DE CONFORMITÉ DE L'AMF ET
OUVERTURE DE L'OFFRE**



◆ Juin 2017

DURÉE DE L'OFFRE



◆ 3 semaines