



## Luca de Meo à la direction générale de Kering ce 15 septembre, mais le groupe prend déjà une décision rassurante pour Valentino

C'est lundi que l'ancien dirigeant de Renault va prendre officiellement la direction générale du groupe de luxe, selon un nouveau schéma de gouvernance largement approuvé par l'assemblée générale du 9 septembre. Le marché salue de son côté le report du report à la fin de la décennie de la possible prise de contrôle de Valentino.

Convoqués en assemblée générale mardi 9 septembre, les actionnaires ont accordé sans réserve à Luca de Meo le permis de conduire le redressement du groupe de luxe.

L'issue du vote des quatre résolutions offrait peu de suspense, la famille Pinault jouissant de 59% des droits de vote, mais l'assistance réunie au siège de Kering à Paris, a montré qu'elle avait apprécié le travail effectué chez Renault par le dirigeant italien. Se référant à la « Renaulution » qui a relancé le constructeur, l'un de ces « tifosi » a réclamé une « Keringlution ».

Comme annoncé mi-juin, Luca de Meo va prendre, ce 15 septembre, la direction générale de Kering. Il a été nommé administrateur mardi, avec un score de 98,97%. Même sa rémunération pour la période du 15 septembre au 31 décembre 2025 a été largement votée, à 89,68%.

Investir avait préconisé un vote contre car elle comporte, outre les éléments fixe et variable, une indemnité d'arrivée de 20 millions d'euros, dont 15 millions payés en cash. « C'est un montant très significatif », a reconnu Véronique Weill, l'administratrice référente, ajoutant qu'il correspond à la valeur estimée des actions de performances « perdues » par Luca de Meo en quittant Renault. L'assemblée a aussi approuvé la dissociation de la gouvernance. PDG depuis 2005, François-Henri Pinault ne va conserver que la présidence du conseil d'administration. En outre, l'âge limite du président et du directeur général a été porté de 65 ans à, respectivement, 80 ans et 70 ans.

Monté à la tribune, Luca de Meo a commencé à bâtir un cadre : « Ce n'est pas aujourd'hui le moment de détailler notre plan stratégique, que nous présenterons au printemps 2026, mais certaines mesures seront mises en œuvre d'ici à la fin de l'année », a annoncé le Milanais, qui compte « apporter un regard neuf à un moment stratégique pour le luxe ».

« Le marché est de plus en plus exigeant, imprévisible. Nous remettons le groupe à la place qu'il mérite », ce qui passera « par des choix clairs, par le désendettement », a poursuivi Luca de Meo. Dans l'échange avec la presse qui a suivi, il a reconnu la priorité qu'était le redressement de Gucci : « c'est 40% du chiffre d'affaires ! »

Une autre marque, Valentino, a fait déjà l'objet d'une annonce saluée jeudi en Bourse (+ 2,9% pour Kering), car elle réduit les inquiétudes concernant la dette du groupe, montée autour de 10 milliards d'euros pour 15,6 milliards de fonds propres.

Kering avait acquis fin 2023, pour 1,7 milliard, 30% de la maison Valentino avec la possibilité d'en détenir le solde, en 2026 et 2027 si l'autre actionnaire, le groupe Mayhoola, exerçait ses options de vente, ou en 2028 si l'entreprise de la famille Pinault activait son option d'achat. Mais Kering et Mayhoola sont convenus de reporter ces échéances : la répartition du capital de Valentino « restera inchangée jusqu'en 2028 au plus tôt », ce qui laisse au groupe français plus de temps pour alléger sa dette.

Le tout nouveau directeur général, l'italien Luca de Meo, a promis aux actionnaires de présenter un plan stratégique pour la maison mère de Gucci au printemps prochain. Mais il compte aussi prendre certaines décisions sans attendre cette feuille de route.

Le tout nouveau directeur général, l'italien Luca de Meo, a promis aux actionnaires de présenter un plan stratégique pour la maison mère de Gucci au printemps prochain. Mais il compte aussi prendre certaines décisions sans attendre cette feuille de route.

Credits: Romuald Meigneux / SIPA

Conseil Investir

Le cours a déjà regagné près de 40% depuis l'annonce du recrutement de Luca de Meo mais ce dernier semble vouloir prendre rapidement des mesures pour redresser et désendetter le groupe. Le report des échéances





concernant Valentino a aussi rassuré.

Objectif : 270 \$

Cours au moment du conseil : 239.4 \$

