



Présentation du Groupe

Martine Odillard, Directeur Général

Rémy Husson, Directeur Financier

Cédric Ratouis, Responsable des Relations Investisseurs

29 septembre 2015

Agenda

1. Profil du Groupe
2. Activités du Groupe
3. Revue financière du 1^{er} semestre 2015
4. Perspectives

—

Annexes



1. Profil du Groupe

Chargeurs aujourd'hui

▶ Groupe industriel & de services international

- ▶ Plus de 90 % des ventes réalisées à l'international
- ▶ 1 600 collaborateurs dans 32 pays sur 5 continents
- ▶ 11 sites industriels dans 6 pays sur 4 continents

▶ 4 activités avec des positions de premier plan



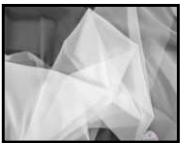
Protective Films

Protection temporaire de surfaces



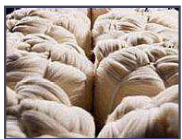
Technical Substrates

Fonctionnalisation de substrats techniques



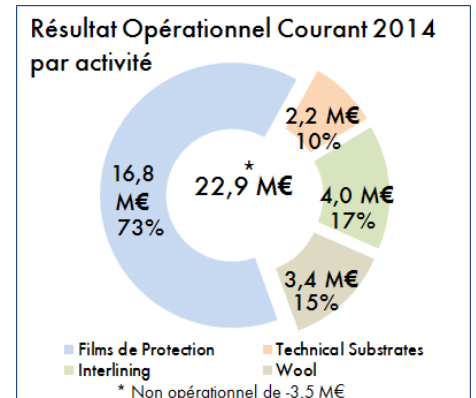
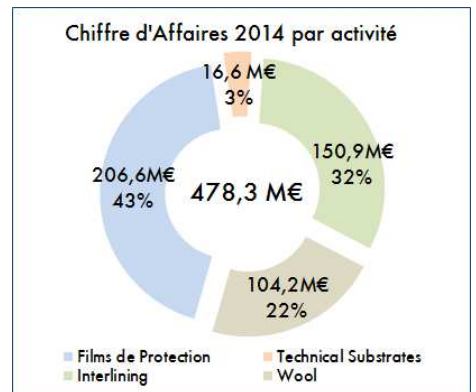
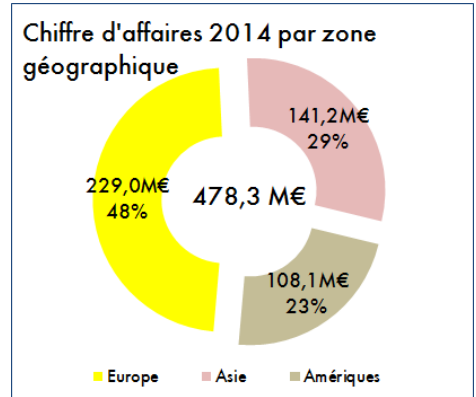
Interlining

Entoilage pour vêtements



Wool

Commercialisation de laine peignée



Historique en quelques dates

- ▶ **1925** Création du groupe textile **Pricel**
- ▶ **1872** Création de la **Compagnie des Chargeurs Réunis** (navigation)
- ▶ **1976** Rachat par **Jérôme Seydoux**
 - Teinture
 - Textiles pour habillement (Entoilage, Tissus)
 - Produits de nettoyage (Spontex)
 - Films adhésifs (Novacel)
- ▶ **1980** Rachat par **Jérôme Seydoux**
 - activités maritimes (dont Paquet)
 - compagnie aérienne (UTA)
 - transports par route (Causse-Walon)
- ▶ **1981** Fusion de **Pricel** avec **Chargeurs Réunis**
46% transports aériens, 30% transports maritimes et terrestres, 24% autres activités industrielles
- ▶ **1981** Transformation de **Chargeurs Réunis** en **Chargeurs** autour de deux secteurs d'activité
 - à - Communication : télévision (BSkyB, CanalSatellite), cinéma (Pathé), presse (Libération) ;
- ▶ **1995** - Textile / Industrie : laine, tissus, entoilage, protection de surface, transports (Walon).
- ▶ **1996** **Scission en deux du groupe : « Pathé » et « Chargeurs »**
- ▶ **1996** Recentrage des activités de **Chargeurs** et internationalisation
 - à - En 2001, agissant de concert avec Jérôme Seydoux, Eduardo Malone renforce sa participation dans Chargeurs.
- ▶ **2007** (Entré chez **Pricel** en 1973, Eduardo Malone est nommé DG de **Chargeurs Réunis** en 1985.)
- ▶ **2008** Crise financière et économique mondiale
 - à - Cession de l'activité Tissus (« Fashion »).
- ▶ **2010** Protocole de refinancement (80 M€), émission d'obligations convertibles en actions (23 M€)

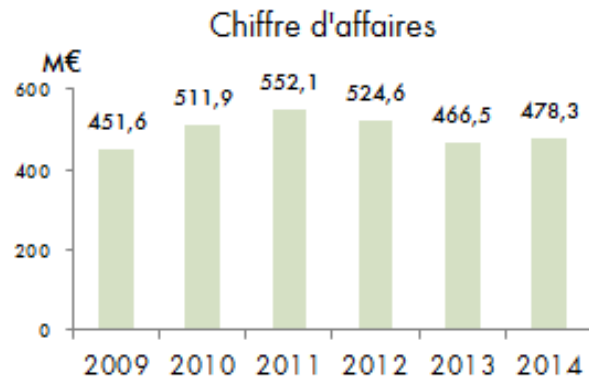
Une transformation réussie entre 2010 et 2014

- ▶ Axes stratégiques de la transformation réalisée
 - ▶ Fort désendettement du Groupe
 - ▶ Amélioration de la rentabilité des capitaux engagés
 - ▶ Retour à une croissance rentable

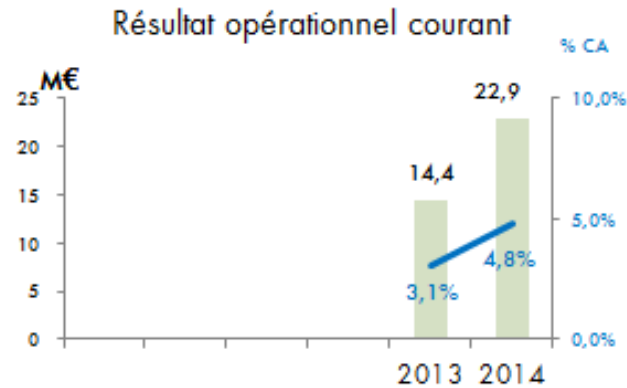
- ▶ Mise en œuvre
 - ▶ Financement et trésorerie
 - ▶ Allongement de la ligne CT du protocole bancaire & diversification des financements à l'international
 - ▶ Réduction du BFR
 - ⇒ Sortie par anticipation du protocole : Protective Films en décembre 2013, Interlining en juin 2014
 - ▶ Rentabilité des capitaux engagés
 - ▶ Interlining : Cessions d'actifs non stratégiques et abandon d'une ligne d'activité non rentable
 - ▶ Wool : transformation du modèle économique avec la mise en place de partenariats en 2012 et 2013
 - ▶ Croissance rentable
 - ▶ Protective Films : innovation (laser fibre) & concentration sur les produits et services à valeur ajoutée
 - ▶ Technical Substrates : investissement de 8M€ pour l'impression digitale

- ▶ 2015 : Reprise du dividende au titre de l'exercice 2014 (précédent dividende versé en 2008)

Une transformation réussie entre 2010 et 2014 : en chiffres



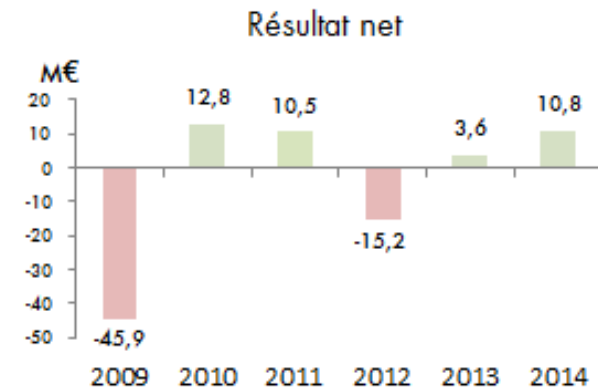
- ▶ 2012 et 2013, baisse du chiffre d'affaires : conséquence de la mise en équivalence des partenariats dans la laine



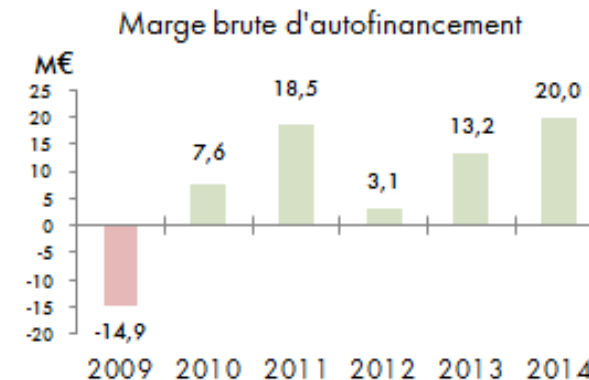
- ▶ S1 2014, insertion du « résultat opérationnel courant » pour une meilleure lisibilité de la performance récurrente



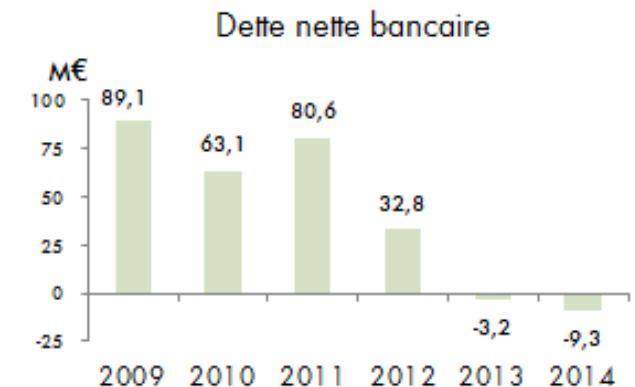
- ▶ 2012, restructurations dans la laine et l'entoilage



- ▶ 2012, dépréciation de l'actif d'impôt différé



- ▶ Amélioration de la génération de cash



- ▶ Protocole remboursé en juin 2014
- ▶ Objectif de désendettement atteint



2. Activités du Groupe

Un leader au positionnement innovant

- ▶ Spécialiste de la conception de films autoadhésifs pour la protection temporaire des surfaces fragiles durant tout le processus industriel
- ▶ Un leadership mondial
 - ▶ 93 % des ventes à l'international
 - ▶ 520 collaborateurs dans 16 pays
 - ▶ 3 sites de production : France, Italie, États-Unis
 - ▶ des relais commerciaux dans plus de 60 pays

Au service de 4 marchés :

Construction



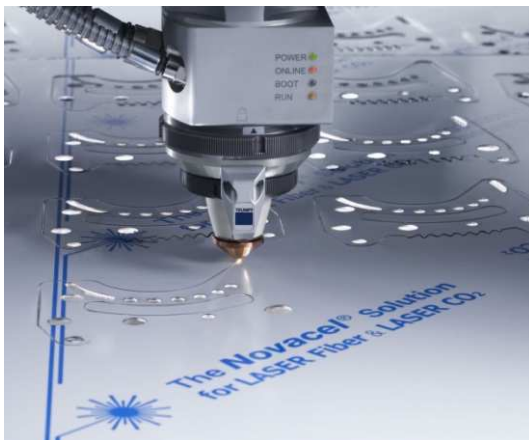
Prod. Industrielle



Automobile



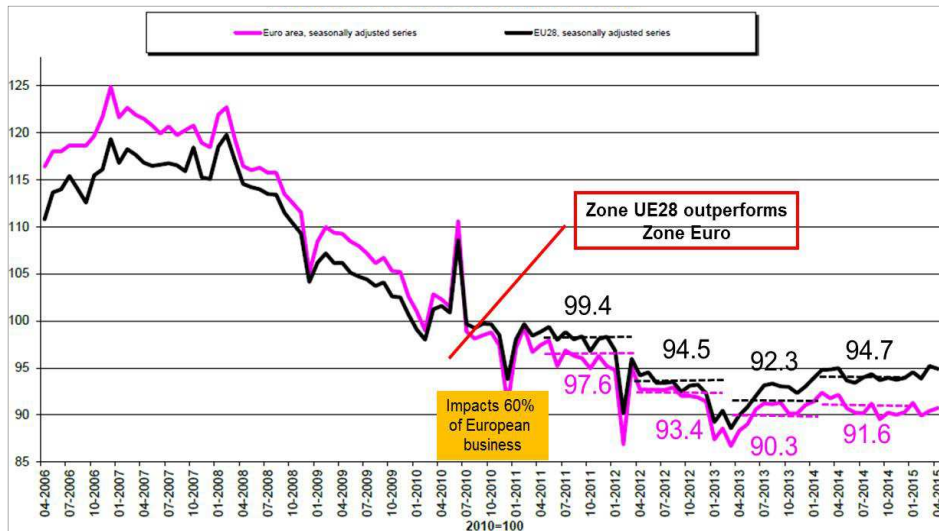
Electronique



- ▶ En 2014, la stratégie axée sur l'innovation a permis de générer une croissance supérieure à celle du marché :
 - ▶ Les produits de moins de 5 ans représentent 1/3 du chiffre d'affaires
 - ▶ 50% des nouveaux produits concerne des produits phares innovants
 - ▶ 50% des nouveaux produits consiste en des améliorations continues et des améliorations de performance ou de process
 - ▶ Une vingtaine de références a été lancée

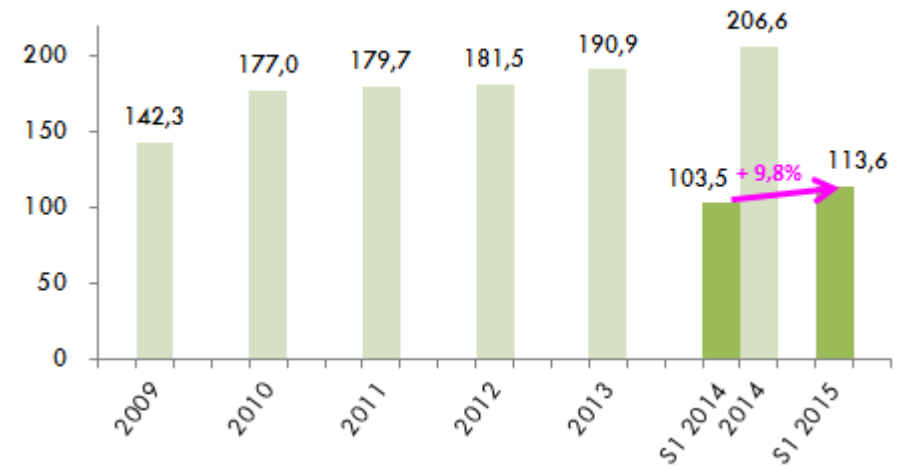
Une dynamique d'amélioration des résultats

Production dans le secteur de la construction

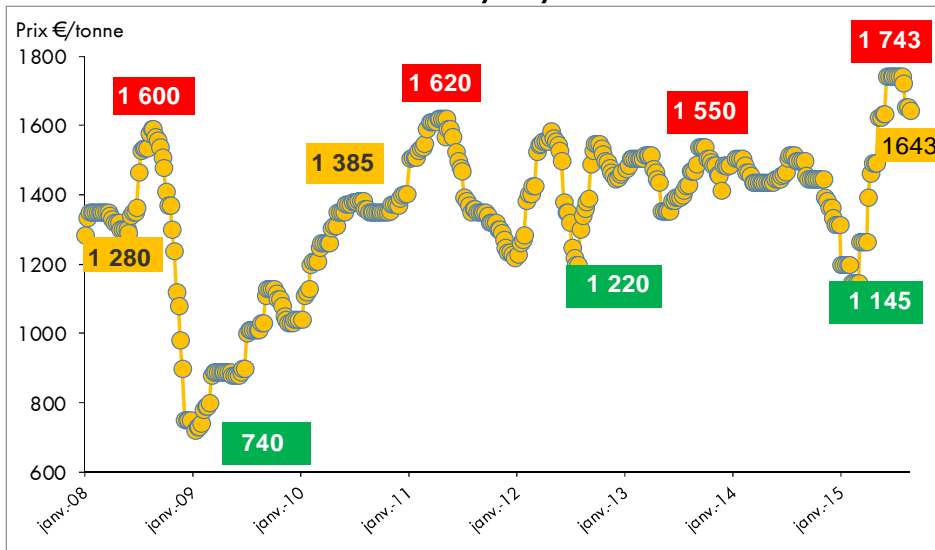


Source Eurostat - Juin 2015

Films de Protection : chiffre d'affaires

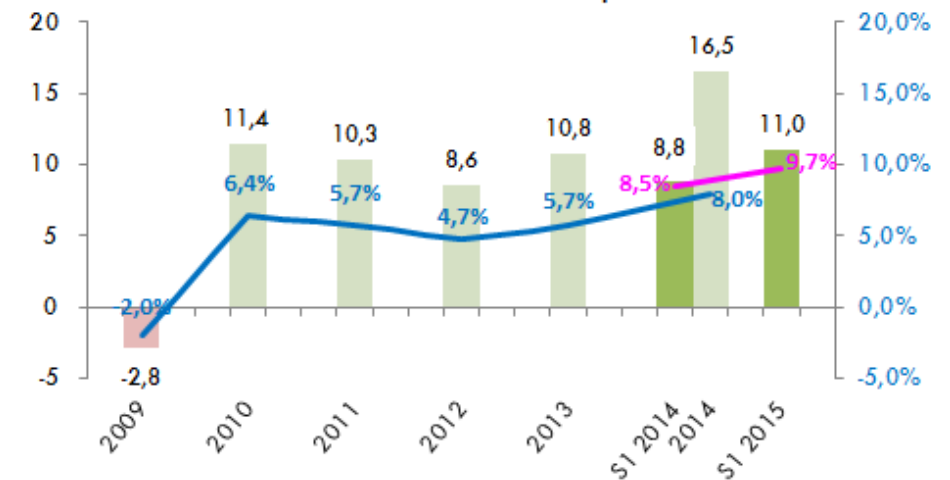


Prix du Polyethylene



Source : Platts - 21 août 2015

Films de Protection : résultat d'exploitation



▶ 4 activités de fonctionnalisation de substrats techniques :



Decoprint

- ▶ Substrats pour l'impression digitale à destination du marché porteur de la publicité
- ▶ Excellente maîtrise technologique et fort potentiel de croissance à l'international



Scenevent

- ▶ Tissus enduits avec applications techniques destinées aux espaces créatifs
- ▶ Nouvelle activité



Senfa

- ▶ Substrats pour la décoration
- ▶ Intégrant diverses fonctionnalités simultanées ou indépendantes (ex : Thermique, Acoustique, Occultant)



Saflex

- ▶ Vêtements de Protection vendus sur le marché français
- ▶ Notoriété depuis près de 10 ans

- ▶ Chargeurs Technical Substrates s'appuie sur les potentialités de l'enduction pour développer des innovations lui ouvrant de nouveaux champs d'application. Cela lui a permis d'enregistrer une **nouvelle croissance de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité opérationnelle en 2014.**
- ▶ En 2016, cet axe stratégique sera soutenu par la mise en service d'une **nouvelle ligne de production en largeur 5 mètres, prévue en fin d'année 2015.**

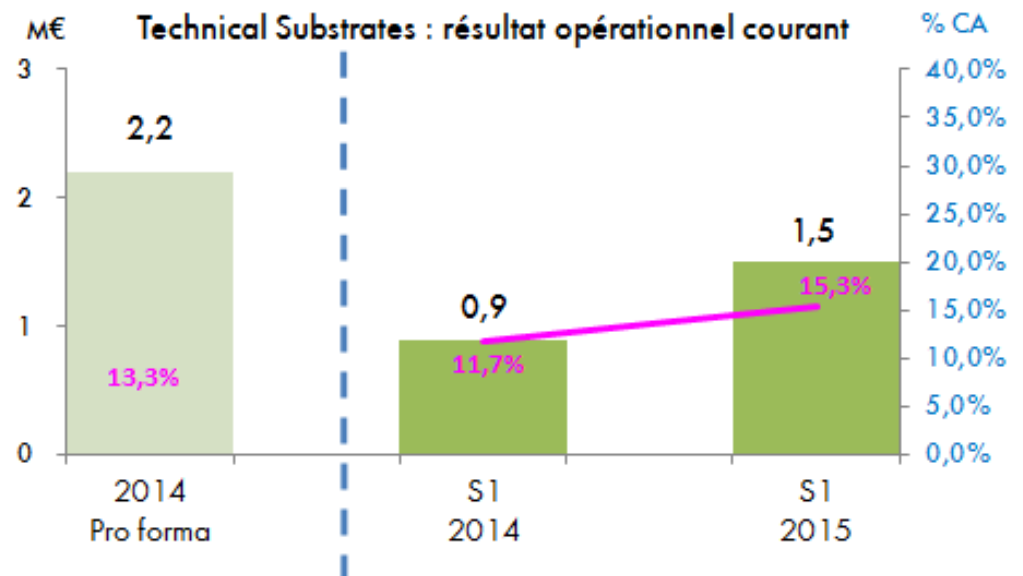
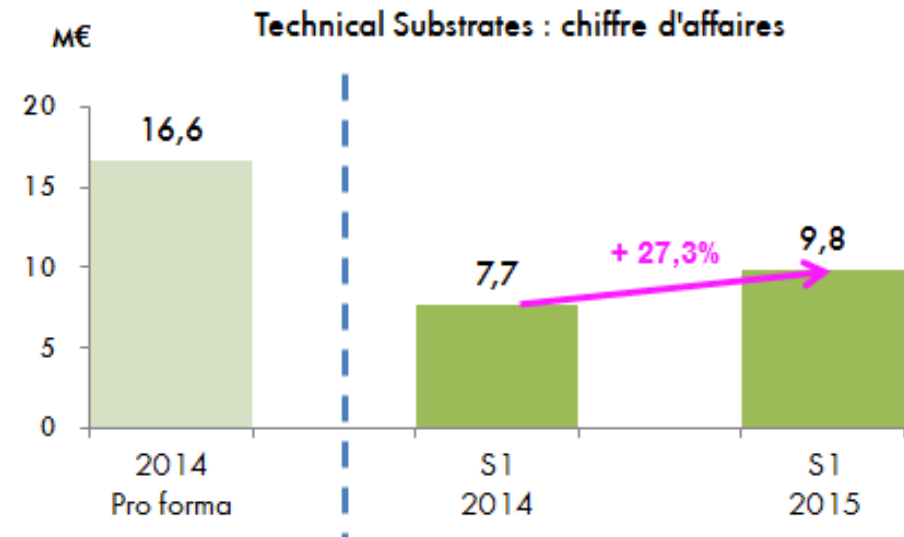
D'après les estimations du réseau **World Textile Information Network (Wint)**, la croissance de la production mondiale de substrats textiles imprimés en numérique a atteint 24% en 2014. Cette croissance devrait rester à deux chiffres en 2015.

Source :

<http://www.lemoci.com/textilemarche-mondial-limpression-numerique-file-a-toute-allure/>



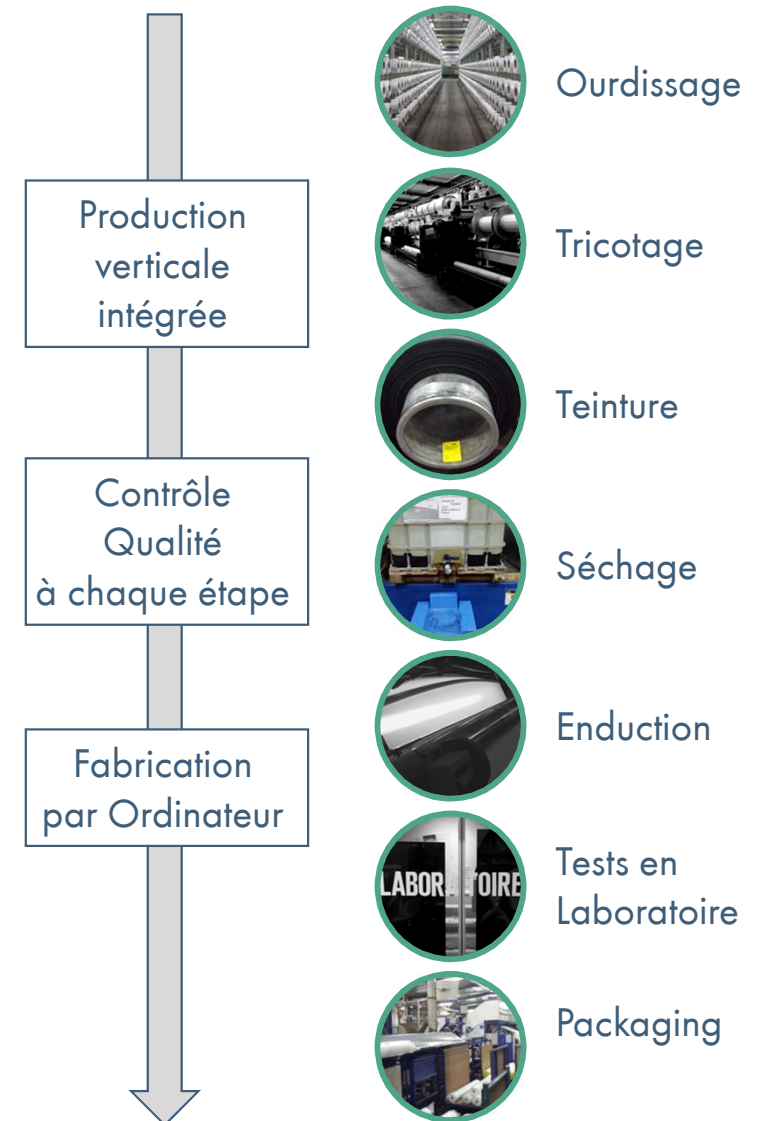
DECOPRINT a remporté le prestigieux EDP AWARD (European Digital Press Association) dans la catégorie « Best textile substrate » avec son nouveau produit AQUALIGHT, lors du salon FESPA 2015 à Cologne.



Un acteur de premier plan

- ▶ Expert de l'entoilage : textile technique, fixé entre le tissu de dessus et la doublure, qui confère souplesse et tenue aux vêtements
- ▶ Acteur majeur sur le marché mondial de l'habillement avec une structure fortement globalisée disposant d'un réseau commercial et industriel au service de clients locaux :
 - ▶ 89 % des ventes réalisées à l'international
 - ▶ 900 collaborateurs dans 24 pays
 - ▶ 8 sites de production sur 3 continents
- ▶ En 2014, soutenu par un positionnement haut de gamme au service de clients prestigieux, Chargeurs Interlining a consolidé sa rentabilité
- ▶ En 2015, s'appuyant sur son savoir-faire reconnu, le métier poursuit l'amélioration de sa rentabilité

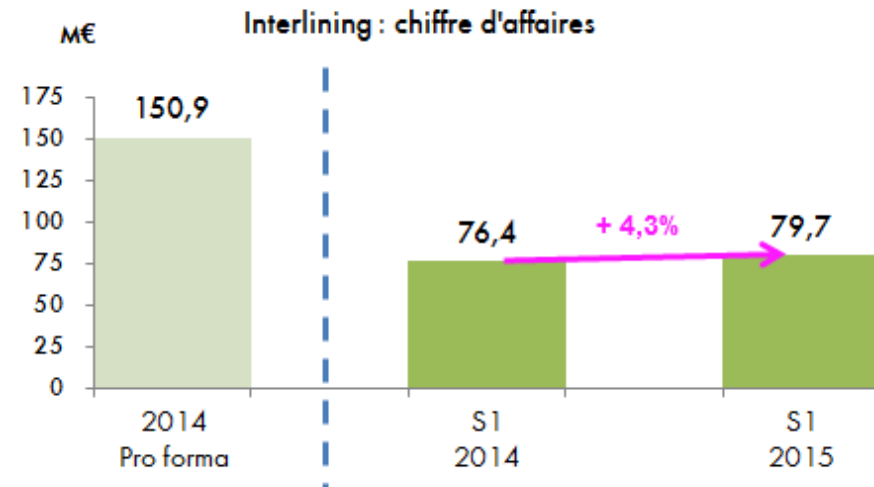
"Nous maîtrisons l'ensemble du processus industriel"



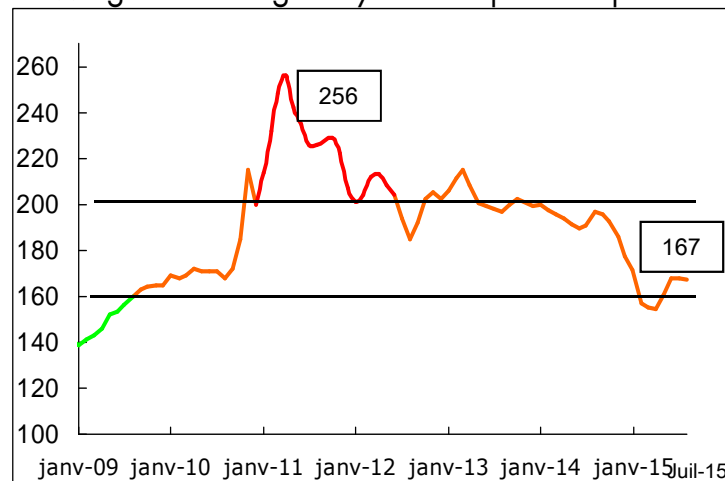
Evolution de la consommation d'habillement (en % par an)

	2009/ 2008	2010/ 2009	2011/ 2010	2012/ 2011	2013/ 2012	2014/ 2013
France	-3,1%	-0,3%	-2,5%	-2,1%	-0,7%	-0,9%
Allemagne	-1,0%	3,0%	0,0%	-2,0%	-2,0%	-1,0%
G.B.	0,8%	4,5%	2,0%	1,5%	1,5%	3,8%
Italie	-1,8%	-1,6%	-3,4%	-5,0%	-7,0%	-3,5%
Espagne	-5,6%	-2,3%	-1,4%	-5,8%	-3,8%	-2,5%
Etats-Unis	-4,2%	4,9%	5,7%	6,4%	3,8%	2,2%
Chine	21,0%	24,8%	24,2%	17,8%	15,0%	n/a

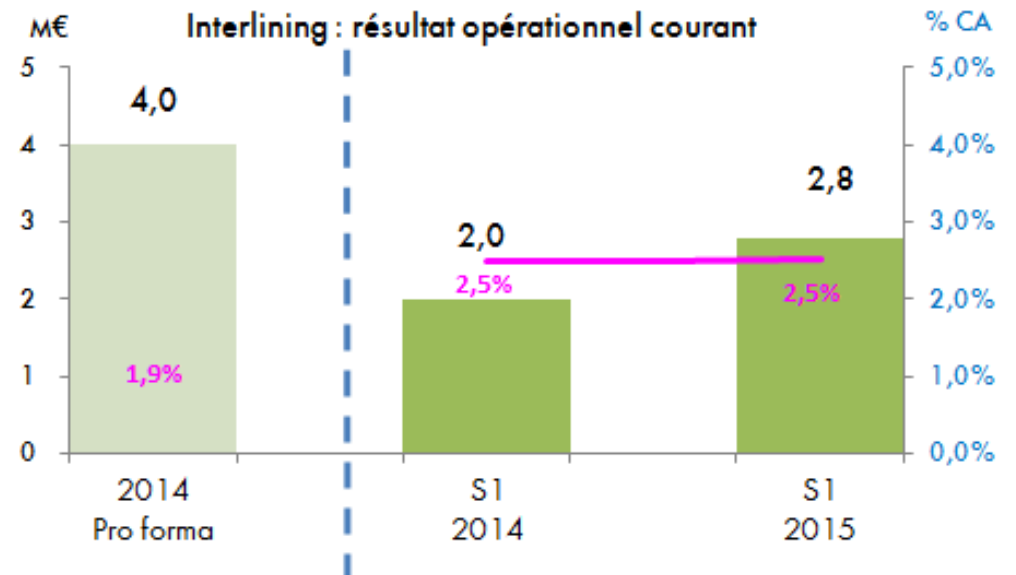
Source : IFM - mars 2014



Prix du Polyester Weighted average Polyester Staple fibre prices



Source: PCI Fibres, Fibre Organon, Woolmark Market Intelligence, Poimena Analysis, CIRFS. - Mise à jour: 31 juillet 2015



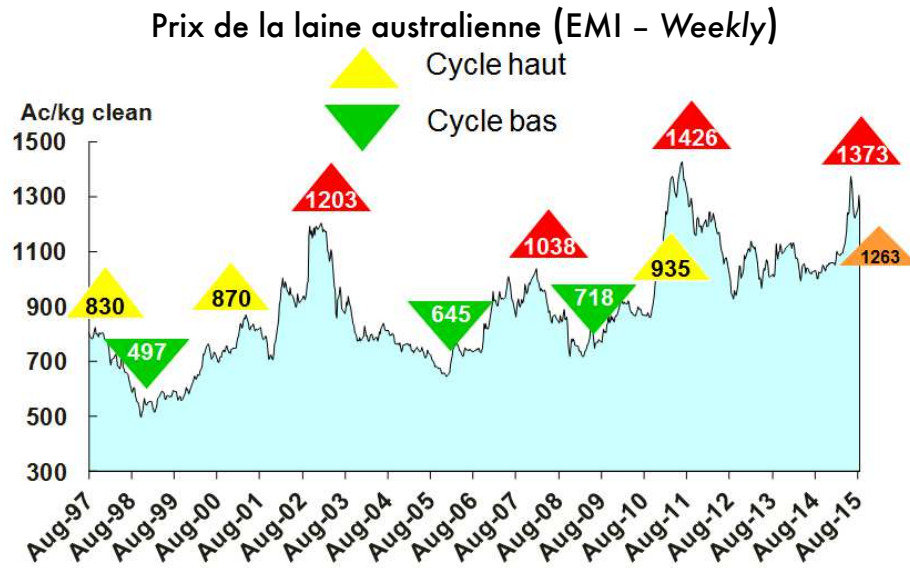
Un modèle économique transformé

- ▶ Expert d'une étape clé dans la chaîne de fabrication de la laine

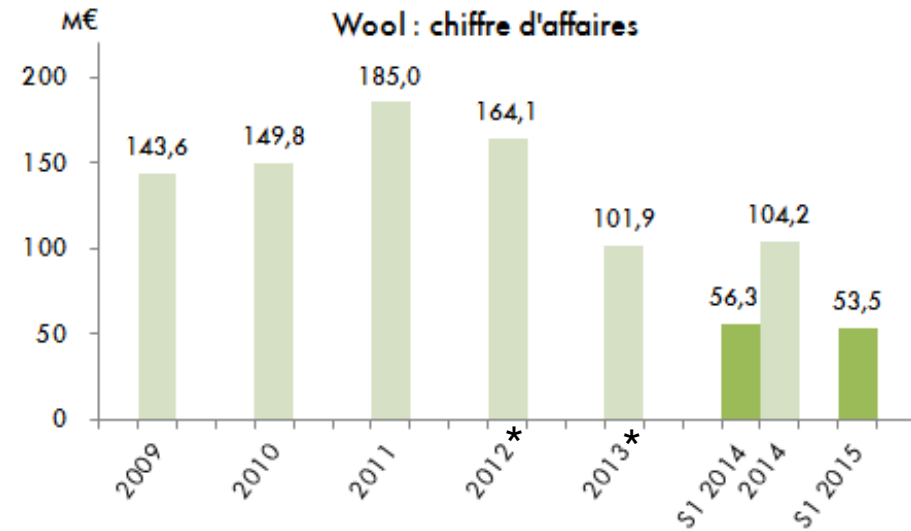


- ▶ « top maker » : création de larges rubans de laine à partir de mélanges adaptés aux besoins des filateurs
- ▶ Une présence mondiale :
 - ▶ 100 % des ventes à l'international
 - ▶ Disposant d'une structure légère avec une couverture mondiale
 - ▶ 4 partenariats industriels (Etats-Unis, Argentine, Uruguay, Chine)
- ▶ Grâce à la transformation en profondeur du modèle économique historique de la Laine, Chargeurs Wool a considérablement réduit les risques liés à la volatilité des prix de sa matière première

« Risque laine » maîtrisé



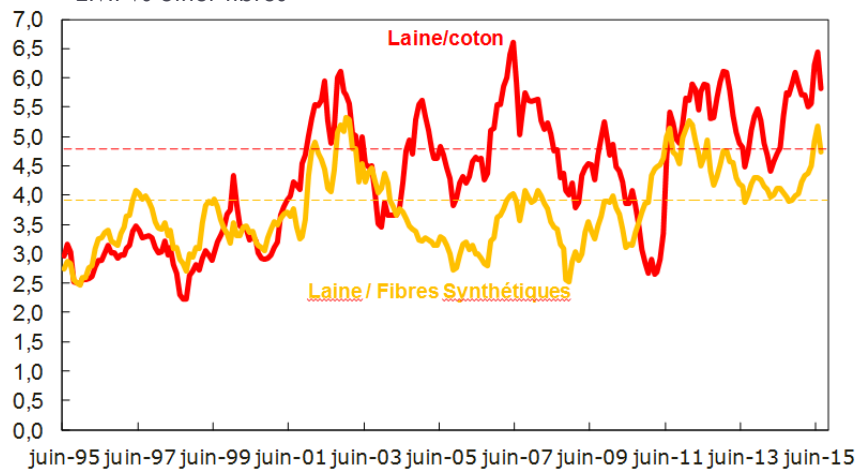
Source: AWEX. 2011/12 basis for EMI
Weekly data ending August 21, 2015



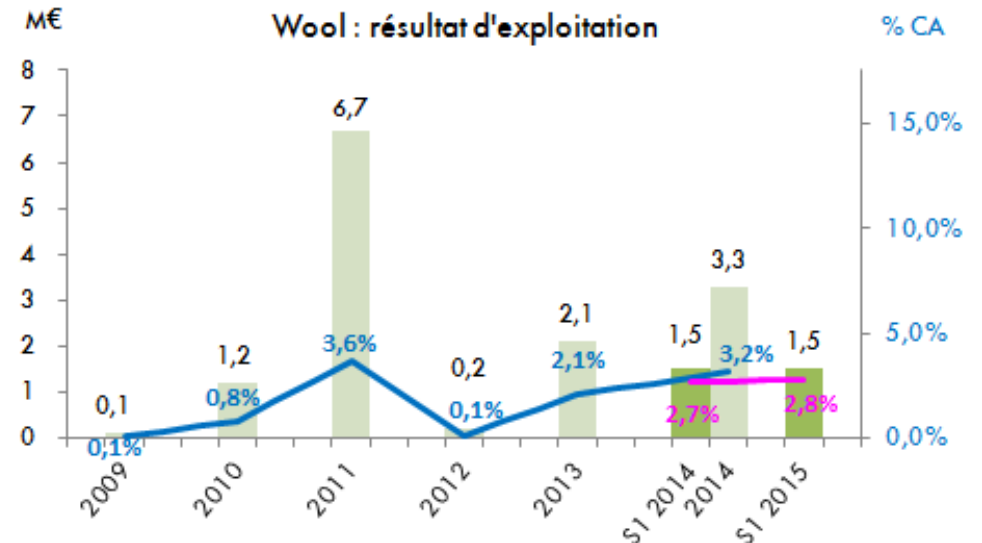
(*) 2012 et 2013, baisse du chiffre d'affaires : conséquence de la mise en équivalence des partenariats dans la laine

Ratio Laine / Autres fibres textiles

EMI vs other fibres



Source: AWEX, Cotton Outlook, PCI Fibres, CIRFS, Paimena Analysis
Data to end July 2015
NOTE: The historical data in this chart has been adjusted to the 2014/15 EMI basis





3. Revue financière du 1^{er} semestre 2015

Chiffres clés

En millions d'euros	S1 2015	S1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	256,6	243,9	5,2%
Résultat opérationnel courant	15,6	12,0	30,0%
Résultat d'exploitation	14,4	11,8	22,0%
Résultat net part du Groupe	8,0	6,4	25,0%

En millions d'euros	30/06/2015	31/12/2014
Capitaux propres (part du Groupe)	205,6	182,6
Trésorerie nette du Groupe	9,8	9,3

- ▶ Nouvelle progression significative du résultat opérationnel courant
- ▶ Résultat net en augmentation
- ▶ Structure financière solide

Bridge du chiffre d'affaires consolidé

Chiffre d'affaires (en M€) - S1 2014	243,9
Effet volume	(8,1)
Effet prix et mix	2,8
Effet conversion de devises	18,0
Variation	12,7
Chiffre d'affaires (en M€) - S1 2015	256,6

Bridge de la performance opérationnelle

En millions d'euros	Résultat opérationnel courant	non récurrent	Résultat d'exploitation
S1 2014	12,0	(0,2)	11,8
Effet volume	(3,0)	-	(3,0)
Effet prix et mix	4,3	-	4,3
Effet conversion de devises	3,2	-	3,2
Frais fixes	(0,9)	-	(0,9)
Éléments non récurrents	-	(1,0)	(1,0)
Variation	3,6	(1,0)	2,6
S1 2015	15,6	(1,2)	14,4

Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	S1 2015	S1 2014
Chiffre d'affaires	256,6	243,9
Résultat opérationnel courant <i>en % du chiffre d'affaires</i>	15,6 6,1%	12,0 4,9%
Éléments non récurrents	(1,2)	(0,2)
Résultat d'exploitation <i>en % du chiffre d'affaires</i>	14,4 5,6%	11,8 4,8%
Résultat financier	(2,4)	(2,9)
Impôts	6,8	(2,3)
Mises en équivalence & minoritaires	(10,8)	(0,2)
Résultat net (Part du Groupe)	8,0	6,4

Bilan consolidé analytique

En millions d'euros	30/06/2015	31/12/2014
Immobilisations incorporelles	77,6	72,6
Immobilisations corporelles	52,8	50,3
Mises en équivalence	18,6	27,1
Actif net non courant	(0,2)	(12,7)
BFR	54,6	47,2
Total des capitaux employés	203,4	184,5
Capitaux propres (hors minoritaires)	205,6	182,6
Obligation convertible	7,6	11,2
Trésorerie nette	(9,8)	(9,3)
Total des financements	203,4	184,5

Evolution des capitaux propres

En millions d'euros	S1 2015	S1 2014
Capitaux propres à l'ouverture	182,6	157,9
Résultat	8,0	6,4
Réserve de conversion	10,7	0,2
Aug. de capital suite aux conversions d'obligations	4,0	2,5
Dividendes versés	(3,2)	-
Ecart actuariels sur avantages du personnel	1,0	(1,3)
Autres	2,5	(0,2)
Variation de la période	23,0	7,6
Capitaux propres à la clôture	205,6	165,5

Tableau de Financement

En millions d'euros	S1 2015	S1 2014
Dette (+) / Trésorerie (-) à l'ouverture	(9,3)	(3,2)
Dette (+) / Trésorerie (-) à la clôture	(9,8)	(0,2)
Variation de la dette	(0,5)	3,0
<i>Marge Brute d'autofinancement</i>	15,5	12,2
<i>Variation du BFR à change constant</i>	(3,9)	0,5
Flux net de trésorerie générée par l'activité	11,6	12,7
Flux net de trésorerie liée aux investissements	(6,8)	(15,4)
Flux net de trésorerie liée aux opérations de financement	(1,0)	-
Flux net de trésorerie liée aux opérations sur capital	(3,2)	-
Effet de change	(0,1)	(0,3)
Génération de trésorerie	0,5	(3,0)



4. Perspectives

Accélération de la croissance rentable

1. Très bon premier semestre 2015
2. Poursuite de la stratégie de croissance rentable basée sur une politique d'innovation et de développement de produits à forte valeur ajoutée
3. Démarrage d'une nouvelle ligne de production chez Chargeurs Technical Substrates dont le plein effet sera ressenti sur l'exercice 2016

**→ Confiance renouvelée dans l'atteinte de l'objectif à fin 2015 :
résultat opérationnel courant d'au moins 26 millions d'euros**

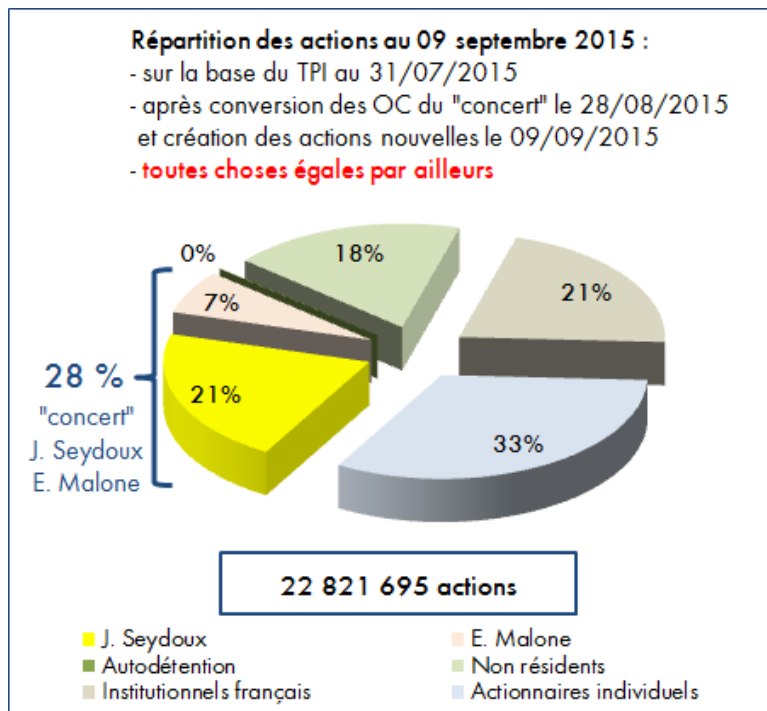


Annexes

Capitalisation boursière au 25/09/15 : 179 M€



L'action FR0000130692 (CRI)



L'obligation convertible FR0010870931 (YCRI)

- ▶ 415 083 OC émises en mars 2010 pour un montant de 22,8 M€
- ▶ 5 557 OC = solde au 31/08/15 pouvant donner, en cas de conversion, 32 actions par OC, soit 177 824 actions
⇒ nombre maximal d'actions pouvant être en circulation au 01/01/16 = 22 999 519
- ▶ En l'absence de conversion avant le 01/01/16, remboursement au pair = 55€ + 6,06 actions au titre de l'intérêt échu



Agenda Financier 2015

Information Financière 3^{ème} Trimestre

10 novembre

Contacts

Chargeurs

112, avenue Kléber

75 116 Paris

Tel : +33 (0)1 47 04 13 40

Courriel : contact@chargeurs.fr

www.chargeurs.fr

Relations Investisseurs

Cédric Ratouis

Communication Financière

Pauline Bayec