



Présentation des Résultats Semestriels 2015

Martine Odillard, Directeur Général

Rémy Husson, Directeur Financier

Jeudi 27 août 2015

Agenda

1. Evolution du profil du Groupe
2. Revue opérationnelle du 1^{er} semestre 2015
3. Revue financière
4. Perspectives

—

Annexes



1. Evolution du profil du Groupe

Introduction d'un segment opérationnel en forte croissance

- ▶ **Chargeurs : un groupe industriel et de services d'implantation mondiale**
 - ▶ 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 segments opérationnels avec des positions de premier plan :**



Chargeurs Protective Films
Protection temporaire de surfaces



Chargeurs Interlining
Entoilage pour vêtements



Chargeurs Technical Substrates
Fonctionnalisation de substrats techniques



Chargeurs Wool
Commercialisation de laine peignée

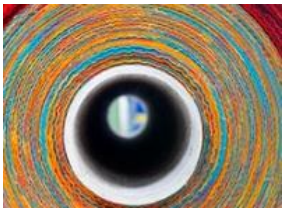
Chargeurs Technical Substrates

▶ 4 activités de fonctionnalisation de substrats techniques



Decoprint

- ▶ Impression Digitale
- ▶ Sur le marché porteur de la publicité
- ▶ Excellente maîtrise technologique
- ▶ Fort potentiel de développement à l'international



Senfa

- ▶ Textile technique adressé au marché de l'ameublement
- ▶ Intégrant diverses fonctionnalités simultanées ou indépendantes (Thermique, Accoustique, Occultant, Non-Feu, protection U.V.A et U.V.B...)



Saflex

- ▶ Vêtements de Protection
- ▶ Notoriété depuis près de 10 ans
- ▶ Marché français



Scenevent

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



2. Revue opérationnelle 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

Ventes par zones géographiques

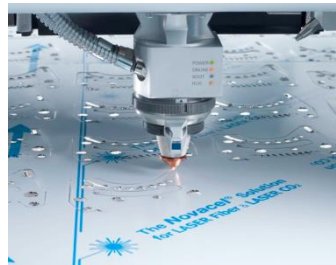


- ▶ Augmentation des ventes dans les zone Amériques et Asie boostée par la croissance du chiffre d'affaires aux Etats-Unis et en zone Chine / Hong-Kong

Ventes par pays

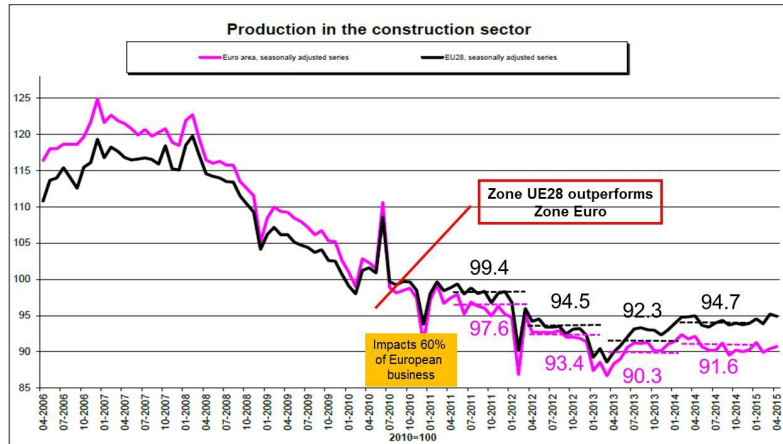
En millions d'euros	S1 2015	%	S1 2014	%
Etats-Unis	43,8	17,1%	35,6	14,6%
Italie	41,2	16,1%	33,8	13,9%
Chine & Hong-Kong	30,1	11,7%	23,5	9,6%
Allemagne	22,8	8,9%	28,4	11,6%
France	18,3	7,1%	18,1	7,4%
Total 5 premiers pays	156,2	60,9%	139,4	57,2%
Autres pays	100,4	39,1%	104,5	42,8%
Total chiffre d'affaires	256,6	100,0%	243,9	100,0%

Chargeurs Protective Films



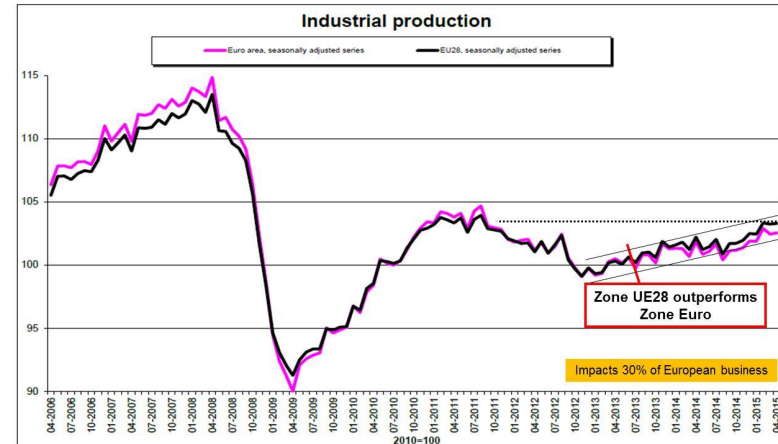
- ▶ Spécialiste des films autoadhésifs pour la protection temporaire des surfaces fragiles
- ▶ Position de leader mondial avec une forte présence à l'international
- ▶ Excellente maîtrise technologique

PRODUCTION DANS LE SECTEUR DE LA CONSTRUCTION



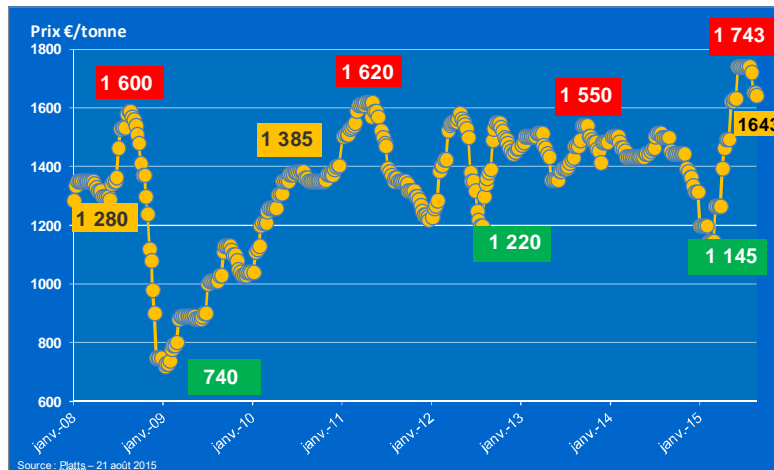
Source Eurostat – Juin 2015

PRODUCTION INDUSTRIELLE



Source Eurostat – Juin 2015

PRIX DU POLYETHYLENE



Source: Platts – 21 août 2015

- ▶ Contexte de croissance lente de la production dans le secteur de la construction et de la production industrielle en zone euro
- ▶ Forte hausse du prix du polyéthylène au T2 2015 (plus-haut historique)

En millions d'euros	S1 2015	S1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	113,6	103,5	9,8%
Résultat opérationnel courant	11,0	8,9	23,6%
Résultat d'exploitation	11,0	8,8	25,0%



Chargeurs Technical Substrates

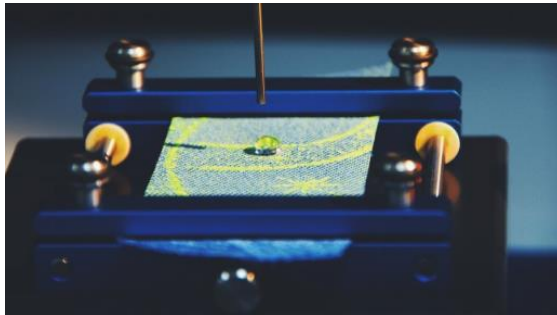


- ▶ Spécialiste de la fonctionnalisation de substrats techniques
- ▶ Présence sur les marchés porteurs de la publicité, de la décoration et de la sécurité

Chiffres clés

En millions d'euros	S1 2015	S1 2014	Variation	Exercice 2014 (Pro forma)
Chiffre d'affaires	9,8	7,7	27,3%	16,6
Résultat opérationnel courant	1,5	0,9	66,7%	2,2
Résultat d'exploitation	1,5	0,9	66,7%	2,2

Chargeurs Interlining



- ▶ Acteur majeur sur le marché de l'entoilage
- ▶ Implantation mondiale

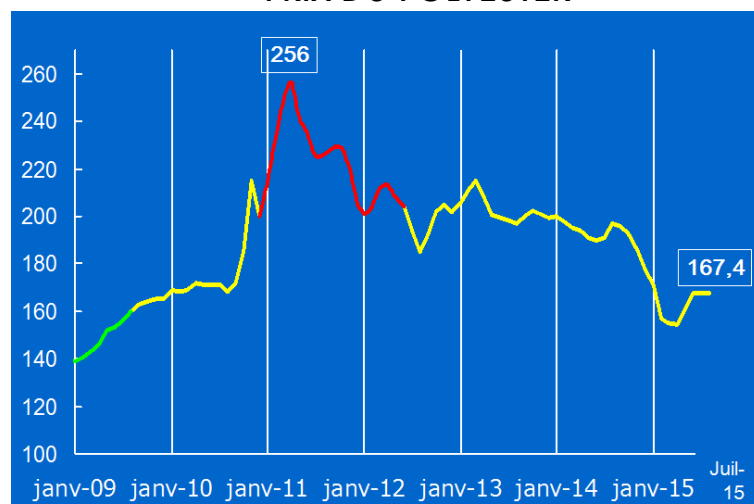
EVOLUTION DE LA CONSOMMATION D'HABILLEMENT (en % par an)

	2007/ 2006	2008/ 2007	2009/ 2008	2010/ 2009	2011/ 2010	2012/ 2011	2013/ 2012	2014/ 2013
France	+ 1,7%	- 3,0%	- 3,1%	- 0,3%	- 2,5%	- 2,1%	- 0,7%	- 0,9%
Allemagne	+ 1,1%	+ 1,3%	- 1,0%	+ 3,0%	0%	- 2,0%	- 2,0%	- 1,0%
G.B.	+ 2,9%	+ 0,5%	+ 0,8%	+ 4,5%	+ 2,0%	+ 1,5%	+ 1,5%	+ 3,8%
Italie	+ 2,2%	- 0,3%	- 1,8%	- 1,6%	- 3,4%	- 5,0%	- 7%	- 3,5%
Espagne	+ 5,6%	- 5,7%	- 5,6%	- 2,3%	- 1,4%	- 5,8%	- 3,8%	- 2,5%
U.S.A.	+ 4,1%	- 1,7%	- 4,2%	+ 4,9%	+ 5,7%	+ 6,4%	+ 3,8%	+ 2,2%
Chine	+ 23,3%	+ 26%	+ 21%	+ 24,8%	+ 24,2%	+ 17,8%	+ 15%	

Source : IFM – mars 2015

- ▶ Secteur de l'habillement :
 - ▶ Variable d'ajustement du budget des ménages
 - ▶ Baisse de la consommation mais demande de produits de qualité

PRIX DU POLYESTER



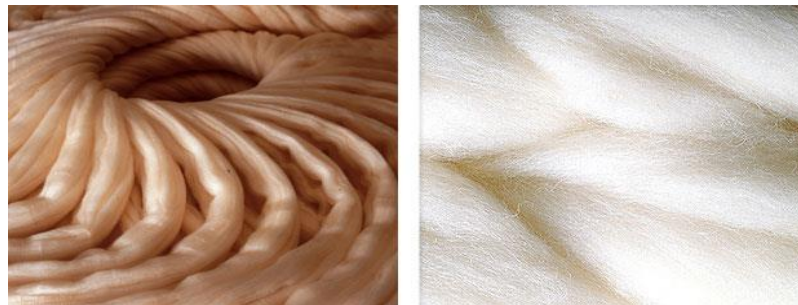
Source: PCI Fibres, Fibre Organon, Woolmark Market Intelligence, Poimena Analysis, CIRFS. - Mise à jour: 31 juillet 2015

- ▶ Evolution du prix de la matière :
Baisse des prix au 1^{er} trimestre puis remontée au second trimestre

En millions d'euros	S1 2015	S1 2014	Variation	Exercice 2014 (Pro forma)
Chiffre d'affaires	79,7	76,4	4,3%	150,9
Résultat opérationnel courant	2,8	2,0	40,0%	4,0
Résultat d'exploitation	2,0	1,9	5,3%	2,9

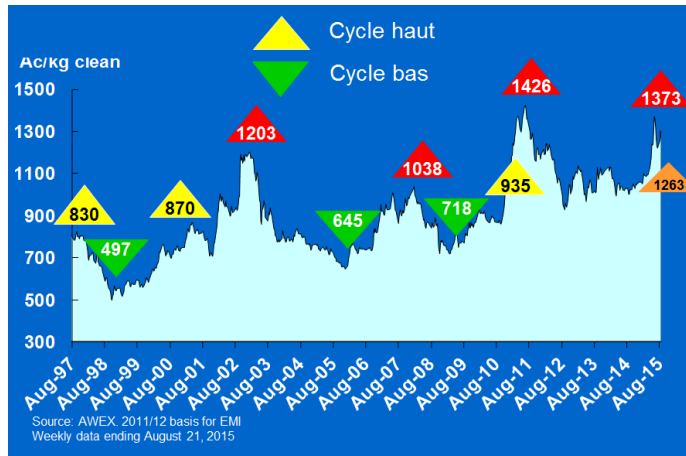


Chargeurs Wool



- ▶ Spécialiste du « top making »
- ▶ Activité désormais focalisée sur la commercialisation de laine peignée
- ▶ Qualité et traçabilité du produit : partenariats avec des industriels locaux
- ▶ Présence mondiale et clientèle internationale

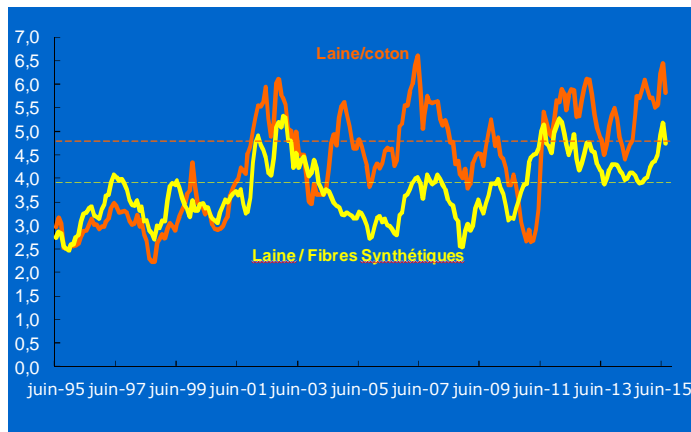
PRIX DE LA LAINE AUSTRALIENNE (EMI - Weekly)



- ▶ Evolution de la Laine sur un trend haussier depuis début 2015

RATIO LAINE / AUTRES FIBRES TEXTILES

EMI vs other fibres



Source: AWEX, Cotton Outlook, PCI Fibres, CIRFS, Poimena Analysis
Data to end August 2015

- ▶ Compétitivité de la laine comparée aux autres fibres : plus favorable dans le « couloir de compétitivité » (<5.5)

En millions d'euros	S1 2015	S1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	53,5	56,3	-5,0%
Résultat opérationnel courant	1,5	1,5	0,0%
Résultat d'exploitation	1,5	1,5	0,0%



3. Revue financière

Bridge du chiffre d'affaires consolidé

Chiffre d'affaires (en MÖ) - 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 MÖ) - 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%
Eléments 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

Perspectives

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

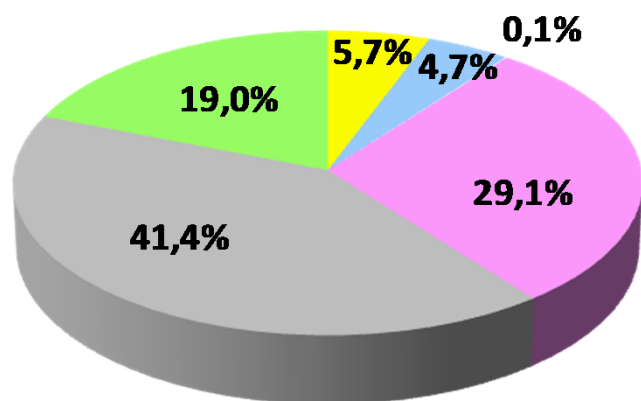


Annexes

Actionnariat du groupe au 31 juillet 2015

Détenteurs d'actions

Total : 18 362 751 actions



■ J. Seydoux

■ E. Malone

■ Autodétention

■ Institutionnels français

■ Actionnaires individuels

■ Non-résidents

Programme d'obligations convertibles :

- 415 083 OC émises en mars 2010 pour un montant de 22,8 M€
- 144 863 OC restaient en circulation au 31 juillet 2015 dont 138 733 détenues par le concert Jérôme Seydoux / Eduardo Malone et des sociétés qu'ils contrôlent
- Échéance au 01/01/2016 avec remboursement au pair + 6,06 actions au titre de l'intérêt échu
- Cotation de l'OC au 26/08/2015 = 194,5 €



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