



CHARGEURS
High Emotion Technology®

SOLIDARITÉ & EXCELLENCE
Résultats semestriels 2020



@2018 Arial Innovations



Avertissement

Cette présentation peut contenir des déclarations de nature prévisionnelle concernant l'activité, les résultats et la situation financière du groupe Chargeurs.

Ces anticipations s'appuient sur des hypothèses qui semblent raisonnables à ce stade mais sont dépendantes de facteurs exogènes tels que l'évolution :

- de la pandémie de Covid-19 sur l'ensemble des géographies du Groupe
- des cours des matières premières,
- des parités monétaires,
- de la conjoncture économique,
- de la demande dans les grands marchés du Groupe,
- de lancements de nouveaux produits par la concurrence.

Du fait de ces incertitudes, le groupe Chargeurs ne peut être tenu responsable pour d'éventuels écarts par rapport à ses anticipations actuelles qui seraient liés à la survenance d'événements nouveaux ou d'évolutions non prévisibles.

Les facteurs pouvant influencer de façon significative les résultats économiques et financiers du groupe Chargeurs sont présentés dans le Document de Référence déposé chaque année à l'AMF.

Lorsque cette présentation cite des informations ou des statistiques provenant d'une source externe, il ne doit pas être interprété que le Groupe approuve ou considère ces informations ou statistiques comme exactes.

10/09/2020

Présentation des résultats semestriels 2020

SOLIDARITÉ & EXCELLENCE

Nos collaborateurs engagés au plus fort de la crise



Cliquez ici pour lire la vidéo : <https://lainiere-sante.com/pages/a-propos>

Sommaire

01

INTRODUCTION
STRATEGIQUE

02

REVUE OPERATIONNELLE
ET FINANCIERE

03

PERPECTIVES
A MOYEN TERME

01 Introduction Stratégique

Michaël Fribourg – Président Directeur-Général

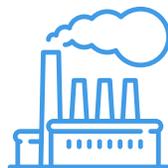
Chargeurs, leader mondial de niches industrielles

NOTRE AMBITION

Faire de Chargeurs un champion mondial dans des secteurs à fort potentiel de création de valeur : la protection des matériaux haut de gamme de l'habitat, la mode et le luxe, l'expérience visiteur et la santé



Un Groupe mondial
2 400 collaborateurs dans
90 pays et 5 continents



Des savoir-faire reconnus
17 sites industriels
16 laboratoires
14 centres de
services logistiques



Des objectifs de RSE clairs
Émissions de CO₂
Consommation d'eau
Accidents au travail
CA réalisé avec des produits vertueux



Un actionnaire de référence
Le Groupe Familial Fribourg,
engagé à long terme



Objectifs 2020
CA > 750 M€
ROPA > 60 M€



Dividendes récurrents :
en croissance de 33 %
depuis 2015

Chargeurs, un industriel engagé qui investit à long terme dans ses territoires



Dans le cadre du programme Game Changer, Chargeurs a réalisé, depuis 2015, plus de 90 M€ d'investissements pour faire de ses métiers des leaders mondiaux, démultiplier leur performance et renforcer ses grands territoires



Ces investissements permettent de disposer d'outils industriels au meilleur niveau mondial



Au cœur de la crise sanitaire, Chargeurs a pris l'initiative d'investir 10 M€ pour contribuer à l'indépendance sanitaire de ses grands pays d'assise : France, Etats-Unis, Royaume-Uni et Confédération Helvétique

Chargeurs, leader solidaire et engagé au cœur de la crise

DONS AUX PROFESSIONNELS DE SANTÉ



- ◆ Gel hydroalcoolique
- ◆ Masques
- ◆ Blouses

DONS AUX PLUS VULNÉRABLES



SOUTIEN AUX COLLABORATEURS

- ◆ Protection sanitaire des collaborateurs
- ◆ Maintien de l'emploi au cœur de la crise
- ◆ Prime aux salariés engagés



INVESTISSEMENTS POUR L'INDÉPENDANCE SANITAIRE



Chargeurs a démontré la force et l'agilité de son modèle de gestion dans un contexte difficile

Forte résilience des activités traditionnelles du Groupe, globalement bénéficiaires



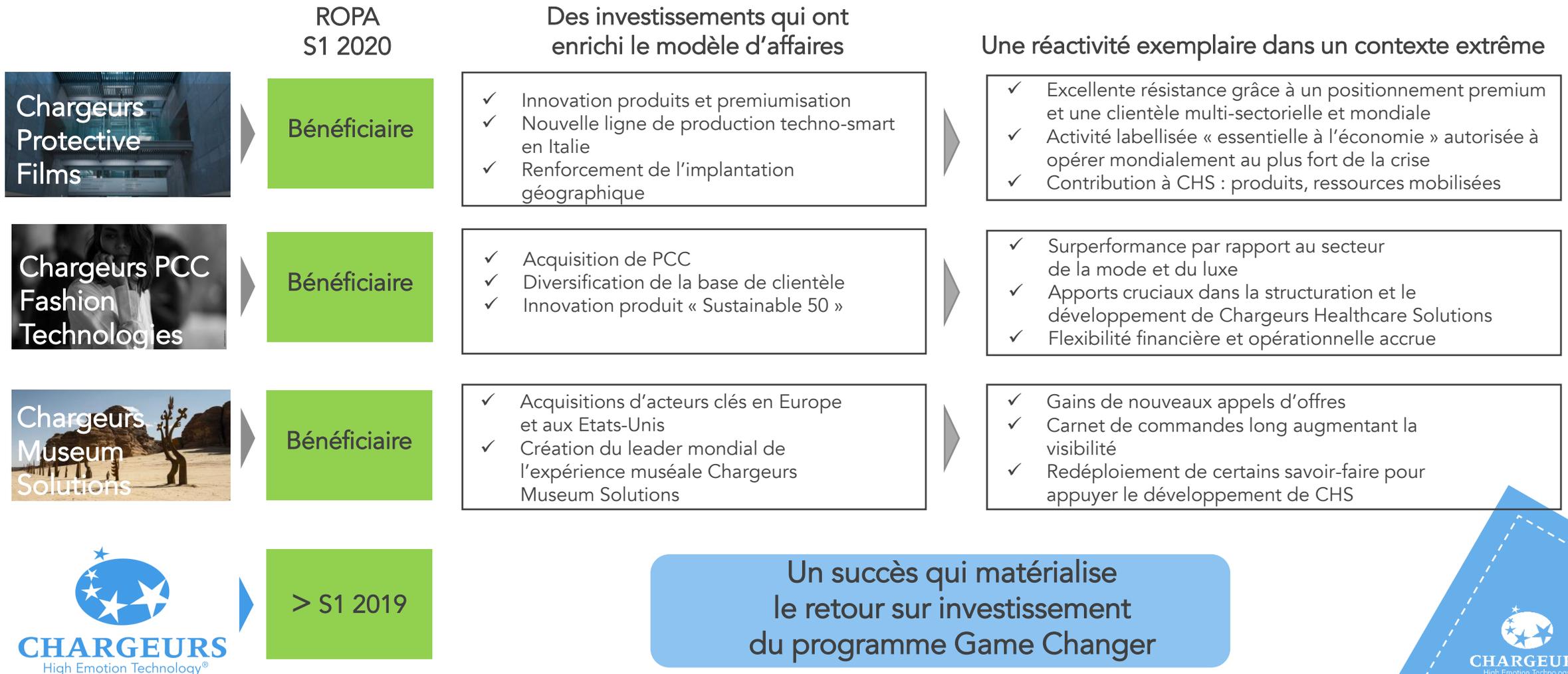
Création d'une branche nouvelle, leader de la protection sanitaire : Chargeurs Healthcare Solutions (CHS)



Solidité financière accrue
Diversification



Renforcés par le programme Game Changer, les principaux métiers traditionnels sont restés profitables malgré une crise extrême



Chargeurs Healthcare Solutions: structuration réussie d'une branche pérenne, symbole de l'esprit entrepreneurial du Groupe

Des savoir-faire et technologies propriétaires



- ✓ Technologies de tricotage et d'enduction des sites Chargeurs
- ✓ Identification de partenaires fiables pour l'approvisionnement de masques chirurgicaux et FFP2
- ✓ Conception, développement et production en temps record de masques réutilisables

Un modèle distinctif de maîtrise Qualité & Logistique



- ✓ Expertise en matière de sourcing et contrôle qualité en Asie
- ✓ Adaptation permanente aux multiples changements de réglementation douanière pendant la crise sanitaire
- ✓ Maîtrise des flux logistiques mondiaux dans un contexte de paralysie généralisée des infrastructures de transport

Une filière de production totalement autonome



- ✓ Actifs industriels déployés sur 5 sites de production en Europe et aux Etats-Unis :
 - Capacité de production de matière première de filtration « Melt Blown »
 - 16 lignes de masques chirurgicaux et FFP2/N95
 - Capacités de production de textiles pour masques réutilisables

Des talents engagés



- ✓ Structuration d'une équipe de direction CHS
- ✓ Mobilisation mondiale des collaborateurs dans un contexte de confinement et d'éloignement géographique

CHS a su mettre en place des solutions inédites dans un contexte sanitaire extrême

- ◆ CHS a déployé une ingénierie industrielle et logistique exceptionnelle dans un contexte sans précédent de confinement mondial

CONTEXTE

- ◆ Pénurie mondiale d'équipements individuels de protection pour les professions sanitaires et non sanitaires
- ◆ Arrêt mondial des activités industrielles et commerciales

SOLUTIONS EXCLUSIVES

- ◆ Mobilisation exceptionnelle de nos collaborateurs (7/7 – 24/24) pour réaliser en France, en Europe et en Asie des productions de masse dans une culture d'engagement, d'efficacité et de fierté
- ◆ Mise au point de nouveaux produits accrédités à l'international dans des délais records et mise en place de contrôles qualités sur toute la chaîne de valeur avec des laboratoires de recherche dédiés

- ◆ CHS a permis à ses clients du monde entier de bénéficier de solutions fiables qui ont réduit leurs aléas opérationnels

CONTEXTE

- ◆ Environnement réglementaire très incertain et très changeant
- ◆ Blocage des chaînes logistiques mondiales

SOLUTIONS EXCLUSIVES

- ◆ Adaptation et réactivité quotidienne des équipes
- ◆ Création de ponts aériens dédiés dans toute l'Europe, d'Asie vers l'Europe et les USA

- ◆ Enfin, CHS a eu une contribution unique à la continuité et au redémarrage d'activités essentielles dans le monde

CONTEXTE

- ◆ Généralisation des besoins en équipement de protection hors des seules professions sanitaires
- ◆ Absence de circuit de distribution pour ces produits

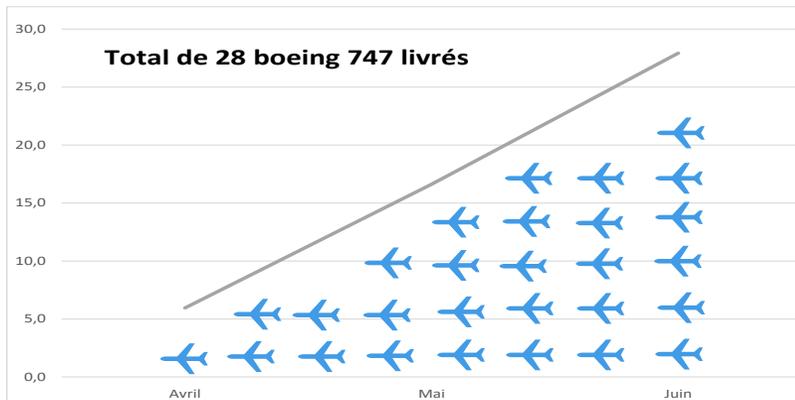
SOLUTIONS EXCLUSIVES

- ◆ Gestion de délai d'urgence
- ◆ Création dans plusieurs pays de circuits de distribution dédiés et partenariats B2B et B2C

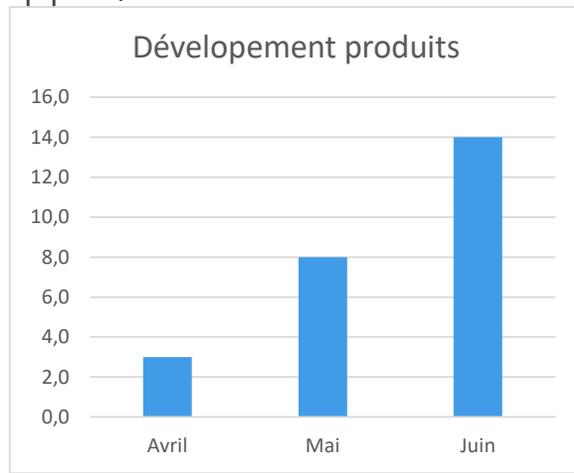


Une mobilisation mondiale

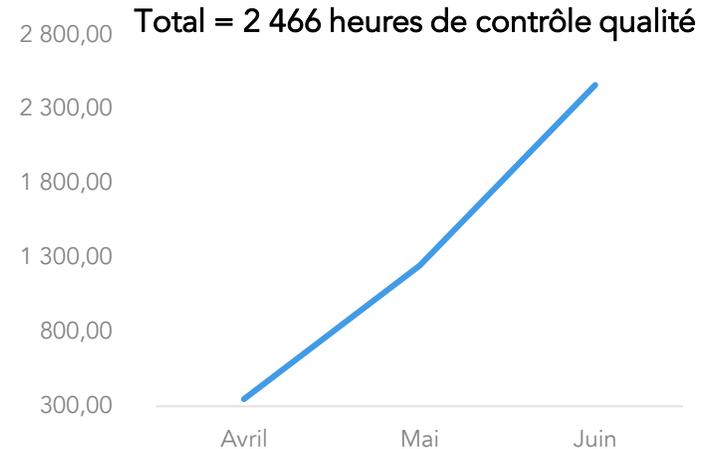
- ◆ L'équivalent du volume de 28 Boeing 747 en produits de protection livré en 3 mois



- ◆ 14 nouveaux produits développés, industrialisés et commercialisés en 3 mois

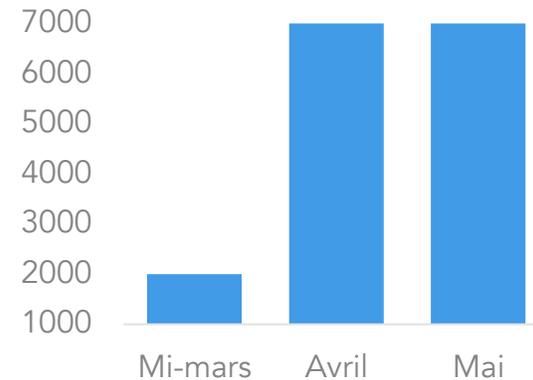


- ◆ Près de 2 500 heures de contrôle qualité réalisées par nos équipes mobilisées dans le monde entier



- ◆ Une mobilisation remarquable au pic de la crise épidémique

Emplois générés par Chargeurs chez ses sous-traitants partout dans le monde

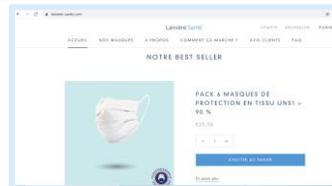


Lainière Santé™ : une marque déjà reconnue pour la protection des personnes

Une offre BtoB & BtoC

- ◆ Distribution B2B :
 - ◆ Grandes institutions publiques et privées
 - ◆ Grands comptes internationaux
 - ◆ PME et TPE
- ◆ Distribution B2C :
 - ◆ Plateforme e-commerce : lainiere-sante.com
 - ◆ Partenariat avec les buralistes

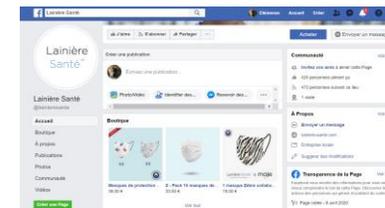
Une marque innovante, une forte attractivité commerciale



Site lainiere-sante.com lancé en avril
Plus de 860 000 visiteurs uniques
CA > 7M€



Campagnes média nationales



Campagnes réseaux sociaux

Une gamme puissante

- ◆ Protection de la personne
- ◆ Solutions de désinfection



Service de gestion dynamique des stocks

Chargeurs, champion entrepreneurial, encore plus fort en 2020

Un portefeuille d'activités enrichi, diversifié et équilibré



◆ Secteurs en croissance structurelle offrant de nombreuses opportunités d'accélération :

- Premiumisation
- Internationalisation
- Gains de parts de marché

Un modèle de gestion unique

- ◆ Approche entrepreneuriale et responsable
 - Leader mondial dans des marchés de niche
 - Discipline opérationnelle et financière stricte
 - Gestion rigoureuse des coûts
 - Forte agilité face aux cycles économiques
- ◆ Gestion sur le long terme
 - Actionnariat familial de référence engagé à long terme
 - Priorité au retour sur les capitaux engagés

Une structure de bilan solide pour accompagner le développement de Chargeurs

- ◆ Stabilité de la dette à 122 millions d'euros après :
 - Une crise économique inédite
 - Des investissements industriels
 - Les acquisitions de D&P et Hypsos
 - L'acquisition de titres de placement
 - Le paiement du solde du dividende au titre de l'exercice 2019
- ◆ Structure financière renforcée :
 - Diminution du ratio de levier de 2x à 1,2x
 - Fort niveau de liquidité avec 30 millions d'euros de nouvelles lignes bancaires



Des succès du programme Game Changer aux perspectives du futur programme stratégique « Leap Forward 2025 »

- ◆ Après une stratégie de création de valeur mise en œuvre avec succès au cours de la période 2015-2020, Chargeurs annonce la préparation d'un programme stratégique de nouvelle génération pour intensifier ses succès dans les niches à forte valeur ajoutée et viser entre 1 et 1,5 Md€ de chiffre d'affaires à l'horizon 2025
- ◆ Au cours des dernières années, Chargeurs a changé de dimension, démontré sa maturité et dispose aujourd'hui des moyens de son développement futur
- ◆ Dans le contexte économique et sanitaire de la Covid-19, caractérisé par une incertitude inédite, le Groupe ne se focalise pas sur une cible de chiffre d'affaires de court terme, et mobilise ses ressources sur sa trajectoire de croissance à l'horizon 2025
- ◆ Le programme « Leap Forward 2025 » sera présenté en mars 2021. Il permettra de soutenir la croissance organique et d'accompagner la qualité de ses profits, tout en adoptant un opportunisme entrepreneurial en matière d'acquisitions

02

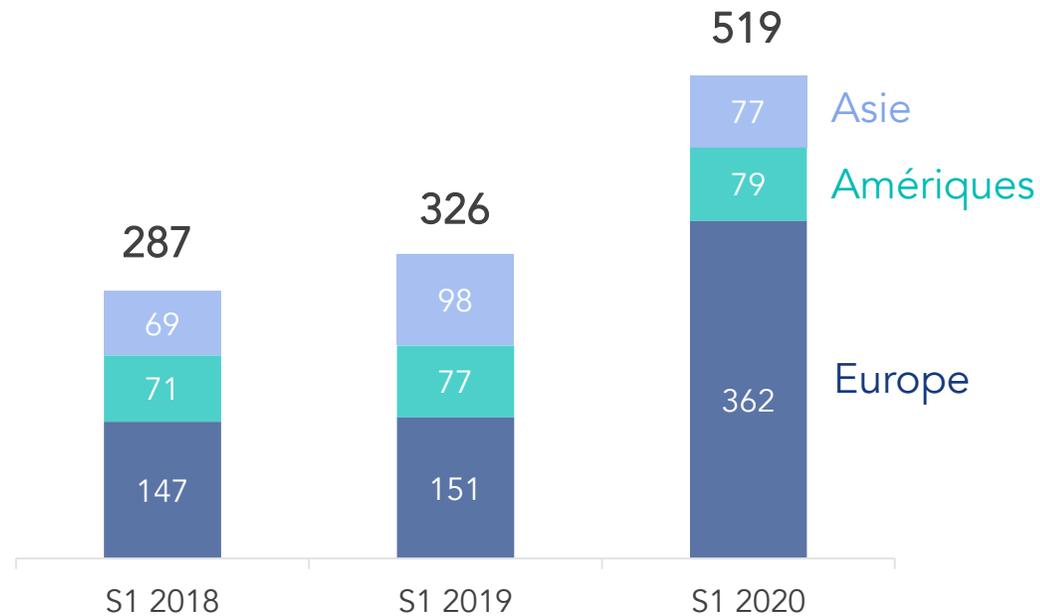
Revue Opérationnelle et Financière

Olivier Buquen – Directeur Financier du Groupe

Forte croissance des ventes au S1 2020 tirée par CHS en Europe

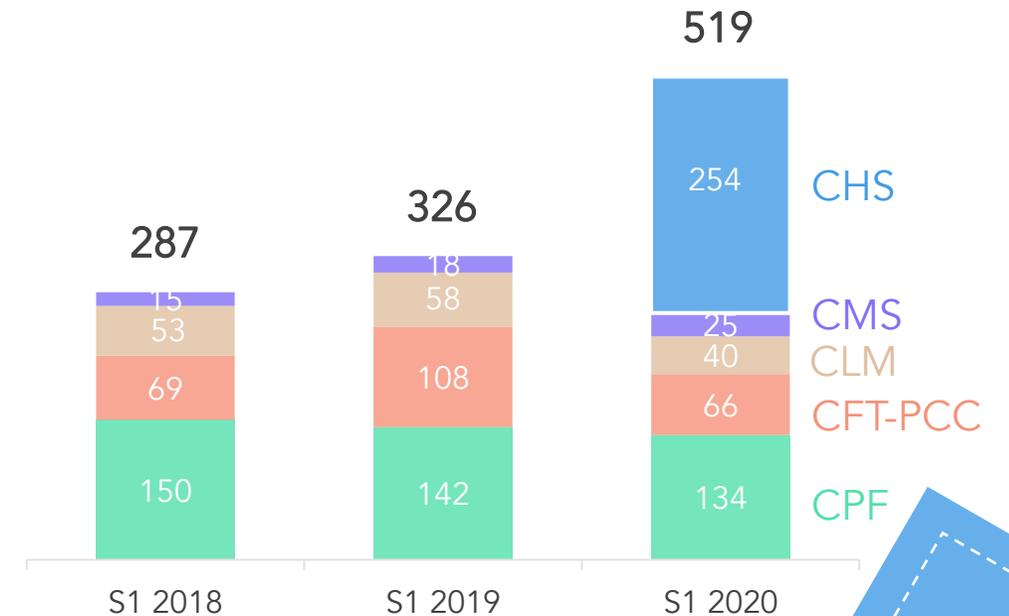
Contribution majeure de l'Europe et équilibrée entre l'Asie et les Amériques

en m€



Remarquable performance de CHS et résilience des métiers historiques

en m€



Chargeurs Protective Films

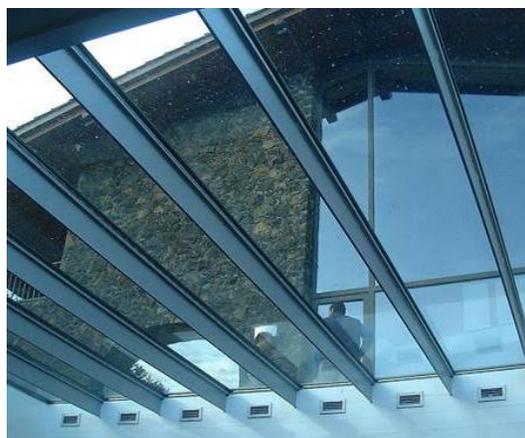
Une activité restée profitable malgré
un climat économique mondial fortement dégradé

CPF affiche une bonne rentabilité grâce à la profondeur de son offre et sa qualité de service

En millions d'euros	S1 2020		S1 2020 vs S1 2019	T2 2020	T1 2020
	S1 2020	S1 2019		vs T2 2019	vs T1 2019
Chiffre d'affaires	133,7	142,1	-5,9%	-13,9%	+2,5%
Organique			-6,3%	-13,9%	+1,6%
EBITDA	12,7	19,2			
en % du chiffre d'affaires	9,5%	13,5%			
Résultat opérationnel des activités	6,9	14,1			
en % du chiffre d'affaires	5,2%	9,9%			

- ◆ **Recul limité du chiffre d'affaires**, prouvant la résilience du métier dans un contexte exceptionnellement difficile
 - ◆ Bon 1^{er} trimestre avec des ventes en progression de 2,5%. 2^{ème} trimestre impacté par un recul des volumes et un effet prix négatif lié à la baisse du prix du polyéthylène.
 - ◆ Croissance à deux chiffres dans les Amériques, bonne progression en Asie et recul en Europe
- ◆ L'activité de protection de surface étant labellisée comme « essentielle à l'économie » dans les pays industrialisés, les principaux sites de CPF ont pu poursuivre leur activité, même au plus fort de la crise
- ◆ **Ajustement permanent des cadences et des types de production** pour répondre aux évolutions erratiques de la demande, par secteur et par région
- ◆ Montée en puissance de la nouvelle ligne de production en Italie malgré l'intensité de la crise sanitaire dans le pays
- ◆ Contribution de CPF à l'activité de production de produits à vocation sanitaire
- ◆ **Croissance des prises de commandes en juin, juillet et août** par rapport aux trois mêmes mois de 2019

Un cœur de métier solide, une expansion géographique, de nouveaux débouchés sectoriels et une orientation *green* offensive offrent des perspectives très porteuses pour CPF



- ◆ Innovation pour ajouter des fonctionnalités aux films de protection
- ◆ Transformation de la filière – production et utilisation – vers une approche plus éco-responsable :
 - ◆ Amont : utilisation accrue de matières premières recyclées ou biodégradables pour la production de films
 - ◆ Aval : service de gestion des déchets pour le compte des utilisateurs finaux (essentiellement B2B)
- ◆ Nouveaux débouchés sectoriels, dont l'agriculture, le luxe, la santé, l'alimentaire et les boissons
- ◆ Développement du potentiel en Asie

Chargeurs PCC Fashion Technologies

**Stratégie commerciale offensive
pour faire face à la crise**



CHARGEURS
High Emotion Technology®

CFT-PCC valorise ses savoir-faire pour préserver sa rentabilité dans un marché atone

En millions d'euros	S1 2020	S1 2019	S1 2020 vs S1 2019	T2 2020 vs T2 2019	T1 2020 vs T1 2019
	Chiffre d'affaires	65,5	107,7	-39,2%	-62,9%
Organique			-38,5%	-61,8%	-14,5%
EBITDA	5,2	11,4			
en % du chiffre d'affaires	7,9%	10,6%			
Résultat opérationnel des activités	2,3	8,1			
en % du chiffre d'affaires	3,5%	7,5%			

- ◆ **Chiffre d'affaires** fortement impacté par la crise sanitaire :
 - ◆ Ralentissement généralisé des secteurs du luxe et de la mode en conséquence des mesures de confinement
 - ◆ Succès commercial de la nouvelle gamme d'entoilage responsable et innovante *Sustainable 50*
 - ◆ Développement de l'activité sur le segment de la casquette
- ◆ **CFT-PCC a relevé un grand défi logistique en continuant de livrer ses clients** dans le monde entier dans le contexte de confinement séquentiel des économies et de fermeture des frontières
- ◆ **Redéploiement temporaire massif des actifs** industriels et logistiques ainsi que des savoir-faire en termes de sourcing et contrôle qualité, pour structurer en temps record l'activité Chargeurs Healthcare Solutions
- ◆ Rentabilité opérationnelle mécaniquement pénalisée par la forte contraction de la demande, avec toutefois le maintien d'un **taux de marge brute élevé** grâce au pricing power de CFT-PCC et à un sourcing optimisé

L'entoilage bénéficie de nombreux débouchés additionnels dans le métier de la mode et dans de nouveaux secteurs



- ◆ Nouveaux débouchés dans le secteur traditionnel de l'habillement soutenus par les innovations CFT-PCC :
 - ◆ Fonctionnalisation de l'entoilage :
 - ◆ propriétés anti-bactérienne, anti-odeur, etc.
 - ◆ textiles intelligents
 - ◆ Forte croissance des « digital native brands »
 - ◆ Fort développement de vêtements et sous-vêtements sans couture
 - ◆ Uniformes militaires et professionnels
- ◆ Nouvelles applications sectorielles :
 - ◆ Mobilité (siège voyageur, habitacle, etc.)
- ◆ Opportunités commerciales liées à la digitalisation des processus de création et de prototypage des modèles

Chargeurs Luxury Materials

Un positionnement *green* et
premium pour se différencier



CHARGEURS
High Emotion Technology™

La performance de CLM est affectée par un recul historique du marché de la laine

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019	S1 2020 vs S1 2019	T2 2020 vs T2 2019	T1 2020 vs T1 2019
Chiffre d'affaires	40,4	58,2	-30,6%	-62,3%	-2,6%
Organique			-30,1%	-62,3%	-1,6%
EBITDA	-0,9	1,5			
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-2,2%	2,6%			
Résultat opérationnel des activités	-1,0	1,5			
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	-2,5%	2,6%			

◆ Performances fortement impactées par la crise sanitaire

- ◆ Bon début d'année puis fort impact des mesures de confinement sur les volumes du marché à partir du mois de mars
- ◆ Recul du prix de la laine à des niveaux historiquement bas (- 35 % à fin S1 2020 par rapport à fin S1 2019)

◆ Multiplication des prises de contact commerciales et des partenariats de Nativa, label garantissant la qualité et la traçabilité des fibres de la laine, avec des marques de renommée internationale

Une orientation résolument protectrice de l'environnement pour des produits haut de gamme



- ◆ Développement de Nativa, label garantissant la qualité et la traçabilité de la laine tout au long de la chaîne de valeur
 - ◆ Valeur ajoutée pour les marques
 - ◆ Demande de la part des consommateurs
- ◆ Synergies commerciales avec CFT-PCC
- ◆ Différenciation liée aux enjeux de développement durable, dont le respect du bien-être animal dans les fermes

Chargeurs Museum Solutions

Création du champion mondial d'un secteur en mutation à très fort potentiel



CHARGEURS
High Emotion Technology®

Création de CMS, champion de l'expérience muséale

D&P et Hypsos, deux acquisitions structurantes intégrées au 1^{er} semestre



National Museum of African American History and Culture Washington, DC (D&P)

Implanté dans la banlieue de Washington DC, D&P est le leader américain de l'aménagement des musées, fournissant des services de chef de projet, de fabrication et d'installation et services médiatiques.



FIFA World Football Museum, Switzerland (Hypsos)

Basé à Amsterdam, Hypsos est l'un des spécialistes de renommée mondiale dans la conception d'aménagements d'expositions depuis plus d'un siècle.



Une offre complète et unique de services créatifs aux musées



SENFA Technologies



Design | PM LIMITED



hypsos.



CMS idéalement placé pour bénéficier de la forte croissance de l'activité muséale dans le monde



- ◆ La croissance du secteur est fortement soutenue par les investissements croissants réalisés par de nombreux pays, qui font de l'activité muséale un enjeu de rayonnement régional et mondial
- ◆ L'intégration unique de Chargeurs Museum Solutions le long de la chaîne de valeur place le métier dans une situation idéale pour gagner des appels d'offres et offrir une gamme complète de solutions et de services
- ◆ Fortes synergies commerciales attendues sur le long terme liées à la complémentarité des activités des différentes entités du métier

Le dynamisme commercial et l'offre produit augurent de perspectives favorables pour CMS

En millions d'euros	S1 2020	S1 2019	S1 2020 vs S1 2019	T2 2020 vs T2 2019	T1 2020 vs T1 2019
	Chiffre d'affaires	25,0	18,0	+38,9%	+38,4%
Organique			-46,7%	-79,8%	-6,2%
EBITDA	2,1	2,3			
en % du chiffre d'affaires	8,4%	12,8%			
Résultat opérationnel des activités	0,8	1,4			
en % du chiffre d'affaires	3,3%	7,8%			

- ◆ Forte croissance du chiffre d'affaires, portée par l'intégration de D&P et d'Hypsos
 - ◆ Activité organique pénalisée par le recul du retail et de l'activité des conventions, expositions et salons professionnels
 - ◆ Aucune annulation de projets considérés comme stratégiques par les donneurs d'ordre
 - ◆ Contribution importante de Senfa à la structuration de l'offre Chargeurs Healthcare Solutions
- ◆ Croissance du carnet de commandes liée au gain de nouveaux projets tout au long de la crise, donnant une forte visibilité à l'activité
- ◆ Nouvelle brique de l'offre CMS Chargeurs Living Solutions : solutions clés en main visant à sécuriser les parcours visiteurs face aux risques sanitaires dans les secteurs des musées, du retail, de l'hôtellerie, de l'aviation, etc.
- ◆ ROPA positif fort de l'apport relatif des dernières acquisitions

Chargeurs Healthcare Solutions

**Nouveau leader des solutions
de protection sanitaire à valeur ajoutée**

CHS réalise une performance remarquable, portée par des besoins hors normes et une offre reconnue

<i>En millions d'euros</i>	S1 2020	S1 2019
Chiffre d'affaires <i>Organique</i>	253,9	-
EBITDA <i>en % du chiffre d'affaires</i>	55,4 21.8%	-
Résultat opérationnel des activités <i>en % du chiffre d'affaires</i>	54,3 21.4%	-

- ◆ Des **ventes organiques d'ampleur exceptionnelle**, contribuant fortement à l'effort national de lutte contre la Covid-19
 - ◆ Offre unique de produits et de services de haute technicité
 - ◆ Création de la marque Lainière Santé™, d'ores et déjà installée et reconnue en France
 - ◆ Portefeuille de clients diversifié composé de grands comptes, publics et privés, de PME et TPE, et de particuliers
- ◆ **Rentabilité opérationnelle élevée**, soutenue par des volumes très importants
- ◆ **Pérennisation de l'activité** par l'internationalisation, l'élargissement et la premiumisation de l'offre de produits et de services

CHS positionné pour produire et gérer les nouveaux besoins de stocks d'équipements de protection sanitaire dans le monde



- ◆ Besoins mondiaux, récurrents et croissants de produits à vocation sanitaire pour les acteurs publics et privés
- ◆ Savoir-faire et technologies propriétaires de Chargeurs Healthcare Solutions
- ◆ Capacités industrielles permettant de produire et de livrer de façon domestique et autonome l'Europe et les Etats-Unis

Revue financière

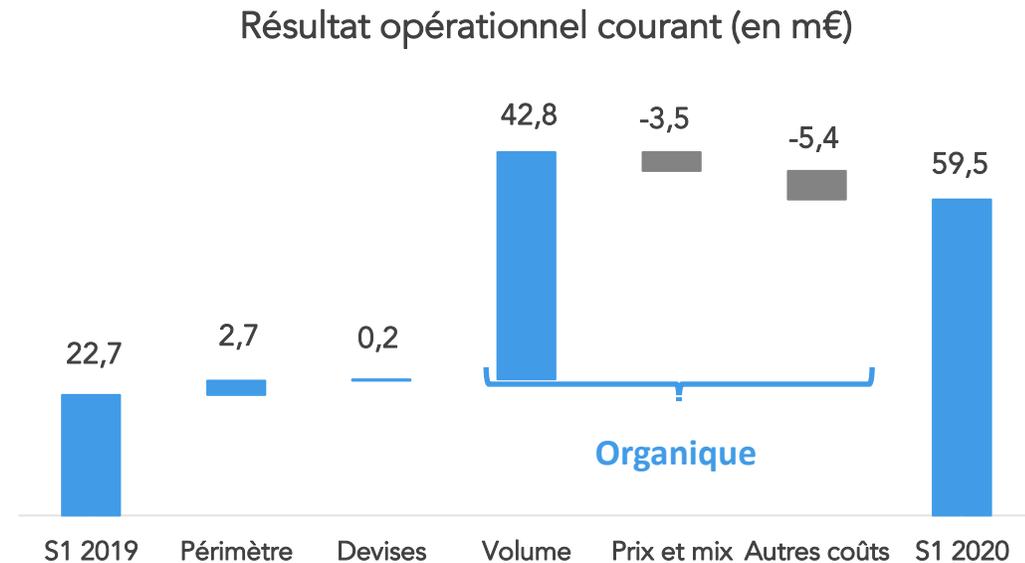
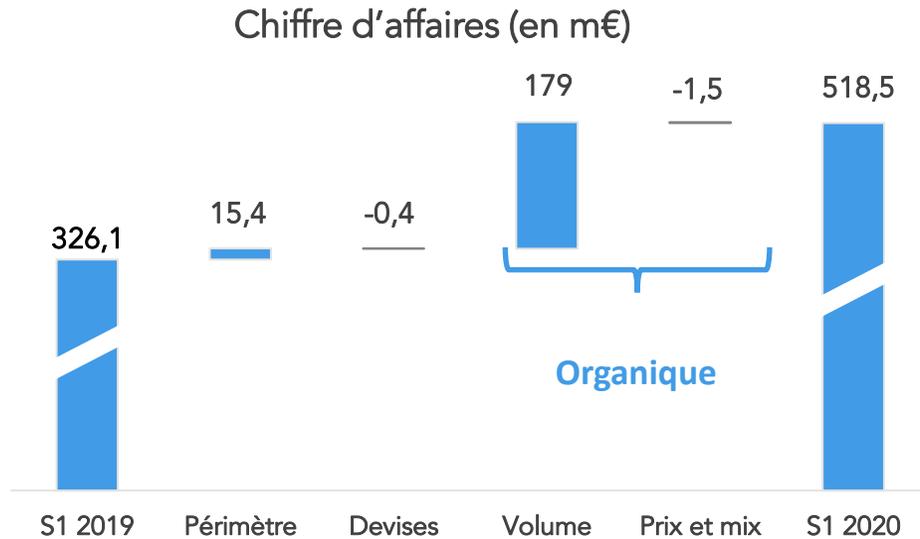


CHARGEURS
High Emotion Technology®

Augmentation historique du résultat net

En millions d'euros	S1 2020	S1 2019	variation	Commentaires
Chiffre d'affaires	518,5	326,1	+192,4	+54,4% en organique ; 253,9 m€ générés par CHS. Bonne résistance de CPF
Marge brute <i>en % du chiffre d'affaires</i>	131,8 25,4%	85,0 26,1%	+46,8	Impact du mix Métiers dans le total Groupe et de la baisse des volumes chez CPF ; stabilité chez CFT-PCC
EBITDA <i>en % du chiffre d'affaires</i>	71,2 13,7%	32,5 10,0%	+38,7	Forte amélioration liée à la performance de CHS et au strict contrôle des coûts
Amortissements	-11,7	-9,8	-1,9	Effet de la stratégie d'investissements soutenue jusqu'à mi-2019, dont ligne d'enduction premium chez CPF
Résultat opérationnel des activités <i>en % du chiffre d'affaires</i>	59,5 11,5%	22,7 7,0%	+36,8	
Amort. actifs incorp. liés aux acq.	-1,7	-1,2	-0,5	Amortissements des marques et relations clients des acquisitions de MET, Design PM, D&P et Hypsos fin 2019 et début 2020
Non récurrent	-12,5	-4,2	-8,3	Plans d'adaptation et de réorganisation à hauteur de 7,5 m€ ; 2,3 m€ de frais liés aux acquisitions
Résultat d'exploitation	45,3	17,3	+28	Effet direct de l'augmentation du ROPA
<i>Charge nette de financements</i>	-5,4	-4,7	-0,7	<i>Effet des nouveaux financements mis en place en 2019 et début 2020</i>
<i>Autres éléments financiers</i>	-2,0	-1,1	-0,9	
Résultat financier	-7,4	-5,8	-1,6	
Impôts	-7,7	-3,2	-4,5	Impact de l'augmentation du résultat d'exploitation
Mises en équivalence	-1,3	0,0	-1,3	Impact des mises en équivalence CLM
Résultat net	28,9	8,3	+20,6	
Résultat net part du Groupe	29,0	8,3	+20,7	

Forte croissance organique du chiffre d'affaires et du ROPA



Principaux effets sur le chiffre d'affaires

- Périimètre : acquisitions réalisées de MET et Design PM en 2019, et de D&P et Hypsos en 2020
- Volume : impact de la crise dans les métiers traditionnels, largement compensé par Chargeurs Healthcare Solutions
- Prix/Mix : résilience des activités traditionnelles

Principaux effets sur le ROPA

- Périimètre : très bonne performance de D&P depuis l'intégration
- Volume : forte contribution de CHS
- Prix/Mix : bonne résistance des métiers traditionnels

Très forte génération de cash-flow : 71M€

En millions d'euros	S1 2020	S1 2019	Commentaires
EBITDA	71.2	32.5	Effet de la forte croissance du chiffre d'affaires et du strict contrôle des coûts
Non récurrent - cash	-4.1	-4.2	Coûts non récurrents liés aux acquisitions et aux plans d'adaptation
Frais financiers - cash	-5.9	-5.3	
Impôts - cash	-1.6	-0.4	
Autres	3.6	0.2	
Marge brute d'autofinancement	63.2	22.8	MBA élevée liée à la performance de CHS et à la contribution globalement positive des métiers traditionnels
Variation du BFR à change constant	8.3	-22.3	Effets du plan d'action déployé à partir du S2 2019 et de l'optimisation du BFR de CHS dans le contexte de crise
Cash-flow opérationnel	71.5	0.5	Solide cash-flow opérationnel
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	-6.6	-16.3	Notamment, lignes automatisées de fabrication de masques en France et ligne d'enduction CPF aux Etats-Unis
Cession d'actifs corporels et incorporels, subventions	8.0	0.0	Cession immobilière et subvention perçue pour la ligne CPF en Italie
Acquisitions	-54.6	0.0	Acquisitions de D&P et Hypsos
Acquisitions de titres de placement	-12.0	0.0	Acquisition de titres de placement
Dividendes versés en numéraire	-2.5	-5.1	
Profits (+) / Pertes (-) de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	-0.5	-0.5	
Autres	-3.3	-1.6	
Total	0.0	-23.0	Stabilité de la dette nette malgré l'intensité de la crise et les acquisitions de D&P et Hypsos
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture (31/12/2019)	-122.4	-92.2	
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture (30/06/2020)	-122.4	-115.2	

Un bilan renforcé

En millions d'euros	30/06/20	31/12/19	Commentaires
Immobilisations incorporelles	240.0	173.1	Augmentations du goodwill et des actifs incorporels liées aux acquisitions 2020
Droits d'utilisation	37.3	25.8	Augmentation liée aux acquisitions 2020
Immobilisations corporelles	80.1	87.3	
Mises en équivalence	11.9	12.6	
Autres actifs et passifs nets	-0.9	8.7	
BFR	42.1	73.7	Diminution liée à l'activité - 8,3 m€ ; effet de périmètre - 12,9 m€, principalement lié au BFR négatif de D&P à l'intégration
Total des capitaux employés	410.5	381.2	
Capitaux propres	249.9	232.4	Résultat net + 28,9 m€ ; dividendes en numéraire - 2,5m€ ; différences de conversion - 5,4 m€
Dette de location	-38.0	-26.4	Augmentation liée aux acquisitions 2020
Dette financière nette	-122.4	-122.4	

Ressources financières encore renforcées

(en millions d'euros)	30/06/2020 Maturité moyenne		31/12/2019 Maturité moyenne	
Lignes de financement tirées	356,9	3,7	213,2	4,5
Lignes de financement non tirées	49,5	3,9	162,0	5,0
Total ressources financières disponibles	406,4	3,7	375,2	4,7

Ratios financiers solides

	30/06/2020	31/12/2019
Ratio de levier:		
Dette nette/E bitda	1,2	2,0
Ratio de gearing:		
Dette nette/Capitaux propres	0,5	0,5

03

Perspectives à moyen terme

Michaël Fribourg – Président Directeur-Général

2015-2020: une modernisation accélérée de Chargeurs, fortement créatrice de valeur

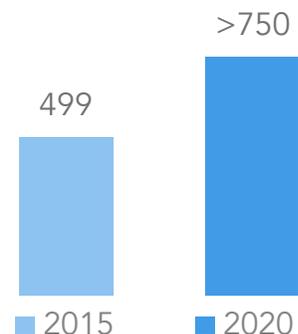
Un Groupe engagé

RSE

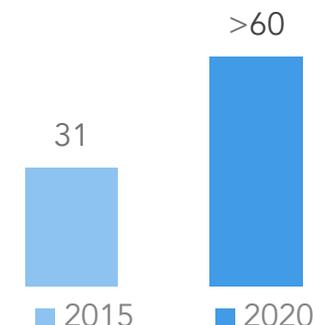
- ✓ 7 % de CA réalisés avec des produits durables
- ✓ 11 % de réduction de la consommation d'eau depuis 2017
- ✓ 38 % de baisse du taux de fréquence des accidents au travail depuis 2016*
- ✓ 50 % de femmes au Conseil d'Administration
- ✓ 40 % de femmes au Comité Exécutif

* Sur la base des chiffres du S1 2020

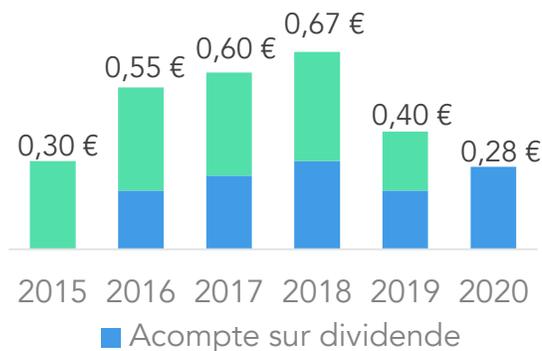
Chiffre d'affaires (M€)
TCAM depuis 2015 > +8,5%



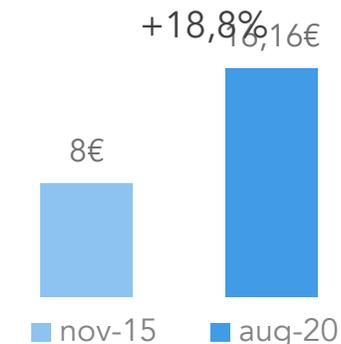
Résultat opérationnel des activités (M€)
TCAM depuis 2015 > +14,2%



Dividende (€/action)
+33% depuis 2015



Retour à l'actionnaire
TRI action Chargeurs depuis le changement d'actionnaire de référence en novembre 2015:



Une équipe de management renforcée pour engager le changement de dimension de Chargeurs

Promotions et Nominations



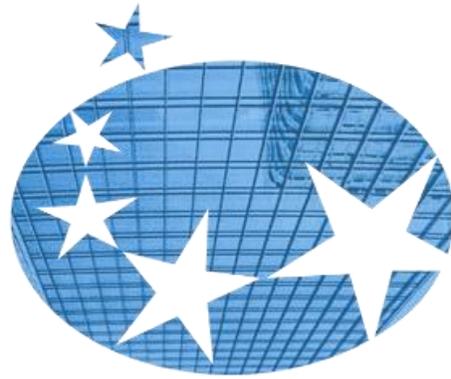
Audrey Petit est promue Directrice Déléguée à la Présidence, Chargée de la Stratégie et de la Diversification Groupe.



Gustave Gauquelin rejoint le Groupe Chargeurs à compter du 1^{er} octobre comme Directeur de la Performance Globale. Il deviendra Directeur Général Délégué à la Performance Globale à compter du 1^{er} janvier 2021.

Au-delà de la crise, Chargeurs est en position de définir de nouvelles ambitions à l'horizon 2025

- ◆ Chargeurs revoit son objectif de ROPA à la hausse mais conserve une forte prudence du fait de l'incertitude liée à la crise sanitaire :
 - ◆ Chiffre d'affaires > 750 M€
 - ◆ ROPA > 60 M€
- ◆ **Priorité donnée à la croissance organique** dans un contexte économique extrêmement volatil
- ◆ Chargeurs prépare **LEAP FORWARD 2025**, son nouveau programme stratégique, qui vise à développer le leadership mondial du Groupe sur les marchés de niche, en poursuivant les objectifs suivants :
 - ◆ Tirer parti du potentiel stratégique des marchés de niche à valeur ajoutée
 - ◆ Saisir les opportunités additionnelles de création de valeur au travers de prises de participation minoritaires dans des entreprises à fort potentiel de création de valeur
 - ◆ Optimiser la rentabilité des capitaux engagés
- ◆ **Déploiement méthodique des caractéristiques du modèle de management de Chargeurs :**
 - ◆ Engagement sur le long terme du Groupe Familial Fribourg
 - ◆ Audace entrepreneuriale et prudence financière
 - ◆ Solidité des équipes et stricte discipline opérationnelle
 - ◆ Qualité des actifs et adaptabilité des organisations



CHARGEURS

High Emotion Technology®
