

Excellent 1^{er} semestre

Chargeurs tire profit de la reprise et accélère sa stratégie de conquête

ROPA et Cash-flow opérationnel supérieurs aux attentes, à 34 M€ (+50% vs S1 2019) et 58 M€

- La forte qualité des actifs du Groupe lui permet de surperformer tous ses marchés
 - ◆ Deuxième meilleur semestre depuis 2015
 - ◆ Chiffre d'affaires à 372,4 M€, en croissance organique de 11,6 % par rapport au S1 2019
 - ◆ Excellentes performances de Chargeurs Protective Films et Chargeurs Healthcare Solutions
 - ◆ Importants succès commerciaux chez Chargeurs Museum Solutions
 - ◆ EBITDA à 12,4 % du CA, + 240 points de base par rapport au S1 2019
 - ◆ Réduction de la dette nette à 88,7 M€ ; près de 400 M€ de ressources financières disponibles
- Visibilité accrue pour les activités mode et luxe et carnet de commandes prometteur sur les services culturels
- Renforcement du Comité de Direction avec deux nouveaux Directeurs Généraux chez Chargeurs Protective Films et Chargeurs*PCC Fashion Technologies
- Accélération à venir des acquisitions dans les métiers ou dans des secteurs à très haut potentiel
- Acompte sur dividende au titre de l'exercice 2021 fixé à 0,48 euro par action

En millions d'euros	S1 2021	S1 2019	variation
Chiffre d'affaires	372,4	326,1	+14,2%
EBITDA	46,3	32,5	+42,5%
<i>en % du CA</i>	<i>12,4%</i>	<i>10,0%</i>	
Résultat opérationnel des activités	34,0	22,7	+49,8%
<i>en % du CA</i>	<i>9,1%</i>	<i>7,0%</i>	
Résultat net part du Groupe	24,7	8,3	+197,6%
Cash-flow opérationnel	58,0	0,5	x 116

« Avec cette nouvelle surperformance, Chargeurs démontre, semestre après semestre et malgré les reconfinements, la qualité de ses actifs et de son modèle de gestion. En dépit des aléas sanitaires exceptionnels, la totalité de nos métiers ont été bénéficiaires au premier semestre, et, ensemble, ont permis au Groupe de générer depuis 18 mois un cash-flow opérationnel record.

Cet élan opérationnel et la solidité financière qui en résulte positionnent idéalement le Groupe pour profiter pleinement de la reprise et générer la performance embarquée qui est au cœur du programme stratégique Leap Forward 2025. En outre, la nomination de deux nouveaux directeurs généraux d'envergure internationale chez Chargeurs Protective Films et Chargeurs*PCC Fashion Technologies va permettre d'accélérer la conquête de nouveaux marchés et renforcer le leadership de ces métiers. Fort d'importantes liquidités disponibles et d'une visibilité augmentée, le Groupe s'apprête également à accélérer sa croissance externe, qui constitue le deuxième moteur de son programme Leap Forward. Celle-ci visera à saisir des opportunités ciblées dans ses métiers et, également, à réaliser des acquisitions complémentaires dans d'autres métiers à très fort potentiel.

Plus fort humainement, opérationnellement et financièrement, Chargeurs entend ainsi s'appuyer sur ses excellentes performances pour accélérer et bénéficier pleinement de la reprise qui se généralise », a déclaré Michaël Fribourg, Président-Directeur Général.

Paris, le 9 septembre 2021

Faits marquants

- ◆ **Arrivée de nouveaux talents d'envergure et renforcement des directions métiers**, avec la promotion d'Etienne Petit au poste de Directeur Général de CPF et le recrutement de Gianluca Tanzi au poste de Directeur Général de CFT*PCC ;
- ◆ Entrée dans le secteur de l'hygiène et du bien-être avec l'acquisition de **Fournival Altesse, leader européen de la brosse à cheveux haut de gamme** ;
- ◆ **Acquisition** d'un acteur de référence du luxe britannique, qui conçoit, fabrique et distribue sous les **marques prestigieuses Swaine Adeney, Brigg et Herbert Johnson**, des accessoires iconiques (maroquinerie, parapluies et chapeaux) depuis plus de 270 ans ;
- ◆ Chargeurs Museum Solutions : **démarrage du contrat saoudien Diriyah Gate Development Authority (DGDA)**, gagné par Design PM, d'une valeur supérieure à 20 millions d'euros sur 5 ans ;
- ◆ Démarrage d'un **partenariat ambitieux avec l'Ecole Polytechnique Fédérale de Lausanne**, visant à étendre les capacités d'innovation de tous les métiers du Groupe.

Perspectives

Le Groupe considère que la persistance de la crise sanitaire et les restrictions ne permettront, dans les secteurs les plus exposés, qu'une reprise économique progressive au cours des prochains mois, qui ne devrait se matérialiser pleinement qu'en 2022. En effet, Chargeurs n'exclut pas des reconfinements locaux d'ici fin 2021 et reste prudent. La pleine réouverture des économies et le retour futur à la liberté totale de voyager constitueront pour le Groupe des facteurs d'accélération importants dans ses métiers traditionnels.

D'ores et déjà, la qualité des résultats obtenus au 1^{er} semestre et l'élan pris par les différents métiers renforcent la confiance du Groupe dans ses perspectives et sa capacité à se projeter au-delà de la crise. Cette confiance est matérialisée par la décision du Conseil d'Administration de distribuer un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2021 de 0,48 euro par action, soit l'acompte le plus important depuis 2015. Ce niveau traduit le fait que 2021 est désormais attendu, après l'exercice exceptionnel de 2020, comme l'un des meilleurs millésimes de l'histoire récente de Chargeurs, tant en termes de chiffre d'affaires que de résultat opérationnel des activités et de résultat net.

Faisant l'hypothèse que la reprise se généralisera à l'ensemble des secteurs et des régions d'ici le début de l'année prochaine, Chargeurs exprime un haut niveau de confiance pour 2022, qui devrait également bénéficier des changements accélérés mis en place pendant la crise. Chargeurs entend par ailleurs capitaliser sur ses importantes liquidités disponibles pour accélérer sa stratégie d'acquisitions ciblées et fortement créatrices de valeur.

Le Groupe confirme ainsi les objectifs 2025 de son programme *Leap Forward*, à savoir un chiffre d'affaires d'au moins 1,5 milliard d'euros et un résultat opérationnel des activités de 150 millions, avec un niveau d'endettement net très maîtrisé.

Performance du 1^{er} semestre 2021

Comptes consolidés au 30 juin 2021

Le Conseil d'Administration, réuni le 8 septembre 2021, a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2021.

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2019	S1 2021 vs S1 2019	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020
Chiffre d'affaires	372,4	326,1	+14,2%	518,5	-28,2%
Marge brute	99,7	85,0	+17,3%	131,8	-24,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	26,8%	26,1%		25,4%	
EBITDA	46,3	32,5	+42,5%	71,2	-35,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	12,4%	10,0%		13,7%	
Résultat opérationnel des activités	34,0	22,7	+49,8%	59,5	-42,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,1%	7,0%		11,5%	
Résultat d'exploitation	31,6	17,3	+82,7%	45,3	-30,2%
Résultat financier	-2,6	-5,8		-7,4	
Impôts	-4,9	-3,2		-7,7	
Résultat net	24,2	8,3	+191,6%	28,9	-16,3%
Résultat net part du Groupe	24,7	8,3	+197,6%	29,0	-14,8%
Bénéfice par action	1,06	0,36	+194,4%	1,28	-17,2%

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires semestriel s'élève à 372,4 millions d'euros, en croissance de 14,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Par rapport au 1^{er} semestre 2020 atypique, au cours duquel Chargeurs Healthcare Solutions avait réalisé des ventes très élevées de masques au 2^{ème} trimestre 2020 en raison du contexte sanitaire de l'époque, le chiffre d'affaires est en repli de 28,2 %. Cette performance traduit une croissance organique de 15,1 % du chiffre d'affaires dans les Amériques et de 8,5 % en Asie par rapport à 2020 et un repli de 44,1 % en Europe où CHS avait réalisé l'essentiel de son activité au 1^{er} semestre 2020. Hors activité de CHS, la croissance organique ressort à 15,0 % en Europe par rapport à 2020.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL DES ACTIVITÉS

Le taux de marge brute s'établit à 26,8 % du chiffre d'affaires, taux le plus élevé obtenu au 1^{er} semestre depuis 2015. Il résulte de la montée en gamme des métiers et des programmes d'efficacité réalisés. L'EBITDA du Groupe s'établit à 46,3 millions d'euros, soit 12,4 % du chiffre d'affaires, en hausse de 42,5 % par rapport à 2019. Le résultat opérationnel des activités s'élève à 34 millions d'euros, soit le deuxième montant le plus élevé depuis 2015 pour le Groupe, et représente 9,1 % du chiffre d'affaires. Il traduit principalement la progression – stabilité pour CFT*PCC – du taux de rentabilité opérationnelle de l'ensemble des activités et la bonne maîtrise des coûts fixes.

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE

Le résultat net part du Groupe de la période atteint 24,7 millions d'euros, soit 6,6 % du chiffre d'affaires, contre 5,6 % au S1 2020. Cette progression est imputable à la baisse du poste autres produits et charges opérationnels, à l'amélioration du résultat financier malgré la hausse de la charge d'intérêts, et à une baisse du taux effectif d'imposition (16,9 %), liée à un mix géographique favorable du résultat imposable.

Le bénéfice net par action ressort à 1,06 euro, deuxième meilleure performance semestrielle de l'histoire récente du Groupe.

Chiffre d'affaires par division

2^{ème} trimestre 2021

en millions d'euros	T2 2021	T2 2020	T2 2019	var. 21 vs. 20		var. 21 vs. 19	
				brute	organique	brute	organique
Protective Films	92,0	62,8	72,9	+46,5%	+49,4%	+26,2%	+28,8%
Fashion Technologies PCC	34,2	20,3	54,7	+68,5%	+78,3%	-37,5%	-30,9%
Museum Solutions	14,8	13,7	10,0	+8,0%	+8,0%	+48,0%	-53,0%
Luxury Materials	21,0	10,3	27,3	+103,9%	+101,9%	-23,1%	-22,3%
Chargeurs hors Healthcare Solutions	162,0	107,1	164,9	+51,3%	+54,6%	-1,8%	-4,4%
Healthcare Solutions	29,6	253,9	-	-88,3%	-88,3%		
Chargeurs	191,6	361,0	164,9	-46,9%	-45,9%	+16,2%	+13,5%

1^{er} semestre 2021

en millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2019	var. 21 vs. 20		var. 21 vs. 19	
				brute	organique	brute	organique
Protective Films	168,5	133,7	142,1	+26,0%	+28,9%	+18,6%	+21,0%
Fashion Technologies PCC	65,8	65,5	107,7	+0,5%	+7,3%	-38,9%	-32,9%
Museum Solutions	27,4	25,0	18,1	+9,6%	-4,4%	+51,4%	-51,9%
Luxury Materials	39,4	40,4	58,2	-2,5%	-2,7%	-32,3%	-31,6%
Chargeurs hors Healthcare Solutions	301,1	264,6	326,1	+13,8%	+15,6%	-7,7%	-10,2%
Healthcare Solutions	71,3	253,9	-	-71,9%	-71,9%		
Chargeurs	372,4	518,5	326,1	-28,2%	-27,3%	+14,2%	+11,6%

Au 1^{er} semestre 2021, le chiffre d'affaires s'établit à 372,4 millions d'euros, en baisse de 28,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2020, lequel avait été porté par des ventes très élevées de masques lors du pic de la crise sanitaire. Comparée au premier semestre 2019, la croissance organique ressort à 11,6 %. Elle traduit la gestion dynamique d'un portefeuille d'activités performant et enrichi, avec la création, en 2020, de deux nouveaux métiers profitables, Chargeurs Museum Solutions et Chargeurs Healthcare Solutions.

Le chiffre d'affaires bénéficie d'un effet de périmètre de 0,9 %, intégralement imputable à Chargeurs Museum Solutions et correspondant à l'intégration de D&P et Hypsos, sociétés acquises au cours du 1^{er} semestre 2020. Enfin, l'impact des devises ressort à - 1,8 %, essentiellement lié à la dépréciation du dollar américain face à l'euro.

Contribution des segments opérationnels

Chargeurs Protective Films

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020
Chiffre d'affaires	168,5	133,7	+26,0%
Croissance organique			+28,9%
EBITDA	19,8	12,7	+55,9%
en % du CA	11,8%	9,5%	
Résultat opérationnel des activités	14,1	6,9	+104,3%
en % du CA	8,4%	5,2%	

Chargeurs Protective Films enregistre une performance record dans l'histoire du métier, avec un chiffre d'affaires semestriel de 168,5 millions d'euros, soit une croissance organique de 28,9 % accompagnée d'une forte progression de la rentabilité opérationnelle.

La dynamique engagée au 4^{ème} trimestre 2020 s'est progressivement amplifiée au cours du 1^{er} semestre 2021, soutenue dans l'ensemble des continents par une forte progression de la demande, notamment dans les secteurs du bâtiment et de l'électroménager. L'impact de la forte et rapide hausse du prix du polyéthylène reste maîtrisé grâce aux clauses d'indexation contractuelles sur les prix de vente et, d'une façon générale, le *pricing power* lié au leadership technologique de CPF dans son secteur.

L'activité CPSM – machines d'application – enregistre également un bon niveau d'activité, bénéficiant d'un retour du cycle d'investissement de ses clients dans de nouvelles technologies.

L'allongement du carnet de commandes, résultant d'une demande globalement supérieure aux niveaux pré-Covid, assure une visibilité élevée du métier pour le second semestre dans le contexte d'une normalisation des prises de commandes à un niveau élevé. Le haut niveau du prix du polyéthylène continuera toutefois de peser sur la marge opérationnelle du métier.

Chargeurs*PCC Fashion Technologies

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020
Chiffre d'affaires	65,8	65,5	+0,5%
Croissance organique			+7,3%
EBITDA	5,8	5,2	+11,5%
en % du CA	8,8%	7,9%	
Résultat opérationnel des activités	2,3	2,3	+0,0%
en % du CA	3,5%	3,5%	

Chargeurs*PCC Fashion Technologies enregistre un chiffre d'affaires de 65,8 millions d'euros, faisant ressortir une croissance organique de 7,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2020. Cette performance reflète des reprises différenciées d'une région à l'autre, étroitement liées au rythme de réouverture des régions économiques. Ainsi, au 2^{ème} trimestre, les ventes sont globalement en croissance dans toutes les régions par rapport au 1^{er} trimestre, et sont marquées par une reprise de la demande de quelques grandes marques américaines, et par une bonne dynamique en Asie. En Europe, où les périodes de confinement et la fermeture des commerces dits « non essentiels » ont été les plus longues, l'amélioration de la tendance est plus graduelle.

Au total, le carnet de commandes du métier s'est progressivement étoffé, particulièrement depuis le début de l'été. Il atteint à la fin du mois d'août un niveau supérieur à celui du mois d'août 2019.

Le métier a mis à profit cette période de reprise progressive pour étoffer son offre dans deux segments en plein essor : les entoilages écoresponsables, d'une part, les tissus techniques nécessaires à la confection de vêtements *sportswear* et *casual wear*, d'autre part.

Face à l'enjeu central de la RSE dans le secteur de la mode, des marques européennes du luxe et du prêt-à-porter haut de gamme ont été séduites par la gamme d'entoilage *Sustainable 360°*, dont CFT*PCC fait un véritable outil de conquête commerciale auprès d'acteurs de l'industrie de la mode soucieux

de développer des moyens d’approvisionnement éco-responsables.

Par ailleurs, CFT*PCC a renforcé le marketing digital de son offre. Le métier a lancé début juillet son showroom virtuel destiné à promouvoir sa gamme « Fusion » de tissus techniques adaptés à la confection de vêtements souples et confortables. Il a également rendu opérationnel son partenariat exclusif avec CLO, leader mondial du prototypage numérique de modèles, permettant aux designers d’intégrer les entoilages de CFT*PCC dès l’étape de conception numérique, avec de nombreux bénéfices en termes d’environnement, de rapidité de mise sur le marché et de visibilité pour les entoilages de la gamme.

Chargeurs Luxury Materials

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020
Chiffre d'affaires	39,4	40,4	-2,5%
Croissance organique			-2,7%
EBITDA	0,6	-0,9	
en % du CA	1,5%	-2,2%	
Résultat opérationnel des activités	0,5	-1,0	
en % du CA	1,3%	-2,5%	

Chargeurs Luxury Materials enregistre un chiffre d’affaires de 39,4 millions d’euros, soit un léger recul organique par rapport au 1^{er} semestre 2020 – l’effet prix très négatif lié à la baisse passée des prix de vente de laine étant presque compensé par le net rebond des volumes. Cette performance reflète également une évolution très contrastée entre le 1^{er} trimestre, pénalisé par une base de comparaison très élevée, et le 2^{ème} trimestre, qui a enregistré une croissance très élevée et une bonne progression du carnet de commandes.

En cohérence avec le séquençage régional de la reprise économique dans le monde, les ventes de CLM ont bénéficié du fort niveau d’activité en Nouvelle-Zélande pour servir les besoins de confection de vêtements d’extérieur, et d’une bonne dynamique aux Etats-Unis.

En parallèle, le métier a intensifié les programmes de développement du label Nativa™ à destination des marques désireuses de promouvoir un *sourcing* éco-responsable. En parallèle de la progression du nombre de fermes d’élevage certifiées, le label a multiplié les initiatives auprès de partenaires de renom, dont Vivienne Westwood et Reformation, dans le domaine de l’agriculture régénératrice, visant à la réduction des émissions de gaz à effet de serre liées à l’élevage de moutons. Par ailleurs, le métier poursuit le développement d’une offre de laine recyclée et développe des pilotes avec plusieurs marques, dont Madewell.

Le métier a par ailleurs amélioré sa rentabilité opérationnelle, en tirant parti de la progression des volumes et de la simplification de sa structure de coûts.

Chargeurs Museum Solutions

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020
Chiffre d'affaires	27,4	25,0	+9,6%
Croissance organique			-4,4%
EBITDA	4,6	2,1	+119,0%
en % du CA	16,8%	8,4%	
Résultat opérationnel des activités	2,7	0,8	+237,5%
en % du CA	9,9%	3,2%	

Chargeurs Museum Solutions réalise un chiffre d’affaires de 27,4 millions d’euros, en hausse de 9,6 %. Cette croissance est portée par l’effet périmètre lié à l’acquisition, au 1^{er} semestre 2020, de D&P et de Hypsos. La progression du résultat opérationnel des activités bénéficie essentiellement de la performance toujours élevée de D&P.

L’activité muséale du métier ressort en légère croissance organique, des difficultés opérationnelles liées à la crise sanitaire ayant retardé l’exécution de certains projets signés. Dans ce contexte, les ventes ont été soutenues par la contribution significative, tant en termes de chiffre d’affaires que de résultat opérationnel, du contrat de D&P avec le *National Air*

& Space Museum aux Etats-Unis. Le 1^{er} semestre 2021 a également été marqué par le démarrage du contrat saoudien *Diriyah Gate Development Authority* (DGDA) gagné par Design PM, d'une valeur supérieure à 20 millions d'euros, visant à transformer une partie du cœur historique de la ville de Diriyah en un environnement culturel et un lieu de tourisme inédits en Arabie Saoudite. Ce contrat d'une durée de 5 ans procure à DPM et plus largement au métier une forte visibilité. Il démontre également la pertinence du modèle de plate-forme d'expertises, MET Studio ayant pu concourir et gagner un pan du projet DGDA piloté par DPM.

Les activités historiques liées au retail, notamment celles de Senfa et Leach, ont pour leur part continué à être impactées négativement par les mesures de confinement en Europe. L'allègement de ces restrictions en fin de période s'est traduit par une légère progression de l'activité commerciale, notamment au Royaume-Uni, et une croissance du carnet de commandes chez Leach. La reprise de ce marché sera fortement liée à la levée des restrictions et à la réouverture des frontières, conditions nécessaires à un redémarrage des salons commerciaux, des réseaux duty free et des chaînes de retail de façon générale.

Chargeurs Healthcare Solutions

<i>En millions d'euros</i>	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020
Chiffre d'affaires	71,3	253,9	-71,9%
Croissance organique			-71,9%
EBITDA	18,5	55,4	-66,6%
en % du CA	25,9%	21,8%	
Résultat opérationnel des activités	18,1	54,3	-66,7%
en % du CA	25,4%	21,4%	

Chargeurs Healthcare Solutions enregistre un chiffre d'affaires semestriel de 71,3 millions d'euros grâce à la contribution d'importants contrats, ayant permis au métier de démontrer et renforcer son leadership dans la production d'équipements sanitaires de haute qualité, un an après sa création. En effet, l'innovation et la diversité des gammes adaptées à différents usages – sport, médical, professionnel, loisirs en extérieur, etc. – confèrent à la marque Lainière Santé™ un caractère différenciant. La nouvelle gamme Oxygène lancée en juillet 2021, qui propose des masques fabriqués en France d'une capacité de filtration de 99 % et d'une légèreté et respirabilité unique, en est un bon exemple.

Ces succès permettent à Chargeurs Healthcare Solutions de viser désormais le haut de la fourchette de 50 à 100 millions d'euros de chiffre d'affaires, fixée comme objectif pour 2021.

CHS a par ailleurs signé un partenariat avec le laboratoire Rivadis, qui développe, fabrique, conditionne, et commercialise des produits d'hygiène et de soins. Cet accord favorisera la distribution des produits de Chargeurs Healthcare Solutions auprès des établissements médicaux-hospitaliers, des crèches et des EHPAD, que dessert Rivadis.

Le métier poursuit ses projets de diversification dans le secteur complémentaire et prometteur du bien-être et de l'hygiène. L'acquisition de Fournival Altesse, leader européen de la brosse à cheveux haut de gamme, élargit l'offre aux produits de soins et de bien-être dans une logique de mutualisation des

canaux de distribution. Sur ce même segment, CHS a signé un contrat avec Sockwell, leader américain du segment des chaussettes de compression et client de Chargeurs Luxury Materials. CHS assurera la distribution des produits Sockwell sur le marché

français, en s'appuyant notamment sur son site internet lainiere-sante.com et sur sa pénétration dans le réseau des pharmacies.

Progression des initiatives liées à la politique RSE

En ligne avec son programme *Leap Forward 2025*, le Groupe a intensifié ses efforts pour diminuer son empreinte carbone et améliorer la durabilité de ses produits.

Tout d'abord, les métiers ont développé des gammes éco-responsables uniques et performantes répondant aux besoins croissants de leurs clients en termes de durabilité. L'élargissement de la gamme d'entoilages éco-responsables *Sustainable 360™* chez CFT*PCC répond ainsi pleinement au développement d'une mode éthique. A cet égard, le métier a lancé des produits réalisés avec un procédé de teinture innovant, le « *Dope Dye* », visant une réduction de 70 à 80 % de l'utilisation de l'eau comparée aux méthodes conventionnelles de teinture.

Chez Chargeurs Protective Films, le déploiement de la gamme de rubans de protection éco-responsable OXYGEN s'accompagne de la mise en place d'une nouvelle offre de service de collecte et recyclage des déchets auprès de ses clients directs, inscrivant sa démarche durable sur toute la chaîne de valeur. Des initiatives similaires sont également à l'œuvre dans les autres métiers.

Par ailleurs, le Groupe a engagé un bilan carbone complet de ses activités, couvrant le scope 3 relatif aux émissions indirectes de gaz à effet de serre, en collaboration avec les équipes RSE au sein des métiers. La stratégie de développement du Groupe peut désormais intégrer une trajectoire bas carbone, en cours de définition.

Dans un contexte social toujours durement impacté par la crise sanitaire, le Groupe a continué à se montrer solidaire envers ses territoires d'implantation. Plus de 45 000 flacons de gel hydroalcoolique ont ainsi été donnés à des associations en France et dans le reste du monde.

Variation de la dette nette

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2019
EBITDA	46,3	71,2	32,5
Non récurrent - cash	-2,7	-4,1	-4,2
Frais financiers - cash	-6,8	-5,9	-5,3
Impôts - cash	-0,2	-1,6	-0,4
Autres	-	3,6	0,2
Marge brute d'autofinancement	36,6	63,2	22,8
Variation du BFR à change constant	21,4	8,3	-22,3
Cash-flow opérationnel	58,0	71,5	0,5
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels net de cessions	-4,6	1,4	-16,3
Acquisitions	-1,5	-54,6	0,0
Dividendes versés en numéraire	-12,6	-2,5	-5,1
Autres	-2,0	-2,5	-1,6
Total	37,3	13,3	-22,5
Variation de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,7	0,5	-0,5
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture	-126,7	-122,4	-92,2
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture	-88,7	-109,6	-115,2

L'excellente performance opérationnelle et financière réalisée a permis au groupe Chargeurs de réduire son endettement net de 38 millions d'euros au 1^{er} semestre 2021.

Cette performance traduit une marge brute d'autofinancement élevée de 36,6 millions d'euros, à laquelle tous les métiers ont contribué positivement. Elle reflète également une réduction de 21,4 millions d'euros du besoin en fonds de roulement opérationnel. Dans un contexte d'activité très soutenue, les métiers Chargeurs Protective Films et Chargeurs Healthcare Solutions ont notamment réussi à optimiser leurs niveaux de stocks et leurs postes clients.

Au total, le cash-flow opérationnel s'élève à 58 millions d'euros, qui constitue la deuxième meilleure performance de l'histoire récente du Groupe, après le record établi au 1^{er} semestre 2020. Chargeurs démontre ainsi sa capacité à générer de forts niveaux de liquidités dans des environnements économiques perturbés. Si l'on considère les 18 mois courant du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2021, correspondant à la crise sanitaire, Chargeurs a généré un total de 131 millions d'euros de cash-flow opérationnel, soit près du double du montant correspondant au cumul de 2017, 2018 et 2019 (71 millions d'euros).

De ce fait, la dette nette de fin de période diminue à 88,7 millions d'euros, qui correspond à un ratio d'endettement de 1,1x, en amélioration par rapport à la fin 2020 (1,2x). Il convient de souligner que l'amélioration du ratio de levier est très importante par rapport à la fin 2019 (2,0x), et ce tout en ayant réalisé trois acquisitions (D&P, Hypsos, Fournival Altesse) et servi un dividende particulièrement élevé en 2020 et 2021. Le ratio de gearing – dette nette / fonds propres – ressort à 0,35x, en baisse par rapport à fin 2020 (0,5x).

Avec une tranche supplémentaire de 20 millions d'euros, souscrite par Eiffel Group dans le cadre de l'Euro PP émis en décembre 2020 pour un montant total de 120 millions d'euros, Chargeurs a maintenu la maturité

moyenne de sa dette au-delà de 4 ans. Le Groupe dispose ainsi d'une structure bilancielle robuste et d'un niveau de ressources financières élevé – 390,4 millions d'euros, dont 113,8 millions de lignes de financement non tirées – lui permettant de financer ses projets de développement interne et externe dans les mois à venir.

Événements post-clôture

Au cours du 3^{ème} trimestre, Chargeurs a fait l'acquisition d'une société qui conçoit, fabrique et distribue des accessoires du luxe britannique depuis plus de 270 ans. La société commercialise une large palette d'articles de très haute facture qu'elle vend sous ses marques iconiques, dont Swaine Adeney (bagagerie et mallettes), Brigg (parapluies) et Herbert Johnson (chapeaux). Elle dispose d'ateliers de confection où sont perpétués les savoir-faire ancestraux et d'un magasin emblématique situé à Picadilly Arcade, au cœur de Londres. Chargeurs entend en faire une marque emblème internationale depuis le Royaume-Uni.

Renforcement du Comité de Direction

Chargeurs renforce significativement son Comité de Direction et les directions générales de ses métiers, avec la nomination de deux dirigeants apportant une forte expertise et une expérience internationale étendue.

Etienne Petit, qui a rejoint Chargeurs début 2021 pour y exercer les fonctions de Directeur exécutif délégué à la Transformation, aux Acquisitions et à l'Innovation, est promu Directeur Général de Chargeurs Protective Films. Diplômé de l'Université Paris-Dauphine, il a développé une riche expérience internationale au sein du groupe Veolia, dont il a notamment dirigé les activités en Allemagne après avoir contribué au fort développement du Groupe en Europe centrale. Avant de rejoindre Chargeurs, il exerçait les fonctions de Directeur des Achats Groupe de Veolia et était membre du Comité de Direction. Il apporte ainsi à Chargeurs une expertise de dimension mondiale, notamment dans l'économie circulaire et le développement international. Il conserve par ailleurs sa fonction de Directeur de l'Innovation du Groupe.

A compter du 11 octobre, Gianluca Tanzi prend la Direction Générale du pôle Textiles de Chargeurs, composé de Chargeurs*PCC Fashion Technologies et Chargeurs Luxury Materials. Il succède ainsi à Audrey Petit, qui assurait par intérim la Direction Générale de Chargeurs*PCC depuis le 1^{er} janvier, et supervisera les activités de Chargeurs Luxury Materials en vue notamment d'accélérer les synergies commerciales entre les deux métiers. Dans cette nouvelle organisation, qui permettra d'optimiser l'offre commerciale du Groupe, Federico Paullier, reconnu pour son leadership au plus haut niveau dans le domaine des fibres, conservera la Direction générale de Chargeurs Luxury Materials.

Diplômé de l'Ecole polytechnique de Milan, Gianluca Tanzi était dernièrement le Directeur des Opérations du groupe Brooks Brothers, après avoir occupé différents postes stratégiques dans des groupes internationaux dans les domaines de l'optique et du prêt-à-porter, tels que Luxottica, United Colors of Benetton et Geox.

Audrey Petit reprend pleinement ses fonctions de Directrice déléguée de la Stratégie et de la Diversification du Groupe.

Acompte sur dividende au titre de 2021

Fort des bonnes performances réalisées par le Groupe au 1^{er} semestre et de ses perspectives, le Conseil d'Administration a décidé de verser un acompte sur dividende d'un montant de 0,48 euro par action au titre du résultat 2021, qui sera assorti d'une option de paiement en actions.

Conformément à l'article L. 232-19 du Code de commerce et à la décision du Conseil d'Administration du 8 septembre 2021, le prix d'émission des actions nouvelles qui seront remises en paiement du solde du dividende sera égal à 90 % de la moyenne des premiers cours cotés aux vingt séances de bourse précédant le jour du Conseil d'Administration, diminuée du montant net de l'acompte sur dividende restant à distribuer par action et arrondi au centime d'euro immédiatement supérieur, soit 19,95 € par action.

Calendrier relatif au versement de l'acompte sur dividende :

Date du détachement pour le paiement de l'acompte sur dividende	15 septembre 2021
Ouverture de la période d'option	17 septembre 2021
Clôture de la période d'option	1 ^{er} octobre 2021
Annonce des résultats de l'option	5 octobre 2021
Date de livraison des actions et de mise en paiement de l'acompte sur dividende en numéraire	7 octobre 2021

Principaux risques et facteurs d'incertitudes

Chargeurs invite ses lecteurs à se référer au chapitre 2 intitulé « Facteurs de risques et environnement de contrôle » figurant dans le Document d'Enregistrement Universel 2020. Les principaux risques auxquels le Groupe est exposé sont classifiés en fonction de leur impact et de leur probabilité d'occurrence.

Glossaire Financier

La **variation organique ou interne**, de l'année N par rapport à l'année N-1 est calculée :

- en utilisant les **taux de change moyens de l'année N-1 au cours de la période considérée (année, semestre, trimestre) ;**
- **et sur la base du périmètre de consolidation de l'année N-1.**

L'**EBITDA** correspond au résultat opérationnel des activités (tel que défini ci-après) retraité des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.

Le **Résultat Opérationnel des Activités (ROPA)** est formé de la marge brute, des frais commerciaux, des frais administratifs et des frais de recherche et de développement. Il s'entend :

- avant prise en compte des **amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions ;** et
- avant prise en compte des **autres produits et charges opérationnels non courants correspondant aux éléments d'importance significative, inhabituels, anormaux et peu fréquents, de nature à fausser la lecture de la performance récurrente de l'entreprise.**

Le **taux de marge du résultat opérationnel des activités** est égal au résultat opérationnel des activités divisé par le chiffre d'affaires.

La **Marge Brute d'Autofinancement** est définie comme les flux de trésorerie nette provenant des opérations, hors variation du besoin en fonds de roulement.

Le **Cash-flow opérationnel** est défini comme la marge brute d'autofinancement, y compris la variation du besoin en fonds de roulement.

Répartition du chiffre d'affaires par métiers

<i>en millions d'euros</i>	2021	2020	2019	Variation brute 21/20
Premier trimestre				
Chargeurs Protective Films	76,5	70,9	69,2	+7,9%
Chargeurs PCC Fashion Technologies	31,6	45,2	53,0	-30,1%
Chargeurs Museum Solutions	12,6	11,3	8,1	+11,5%
Chargeurs Luxury Materials	18,4	30,1	30,9	-38,9%
Chargeurs Healthcare Solutions	41,7	-	-	
Chargeurs	180,8	157,5	161,2	+14,8%
Deuxième trimestre				
Chargeurs Protective Films	92,0	62,8	72,9	+46,5%
Chargeurs PCC Fashion Technologies	34,2	20,3	54,7	+68,5%
Chargeurs Museum Solutions	14,8	13,7	10,0	+8,0%
Chargeurs Luxury Materials	21,0	10,3	27,3	+103,9%
Chargeurs Healthcare Solutions	29,6	253,9	-	-88,3%
Chargeurs	191,6	361,0	164,9	-46,9%
Troisième trimestre				
Chargeurs Protective Films	-	67,1	69,8	-
Chargeurs PCC Fashion Technologies	-	32,9	48,4	-
Chargeurs Museum Solutions	-	13,2	6,7	-
Chargeurs Luxury Materials	-	9,8	21,5	-
Chargeurs Healthcare Solutions	-	46,7	-	-
Chargeurs	-	169,7	146,4	-
Quatrième trimestre				
Chargeurs Protective Films	-	69,6	66,2	-
Chargeurs PCC Fashion Technologies	-	33,4	54,4	-
Chargeurs Museum Solutions	-	13,4	12,6	-
Chargeurs Luxury Materials	-	14,4	20,5	-
Chargeurs Healthcare Solutions	-	3,0	-	-
Chargeurs	-	133,8	153,7	-
Total annuel				
Chargeurs Protective Films	-	270,4	278,1	-
Chargeurs PCC Fashion Technologies	-	131,8	210,6	-
Chargeurs Museum Solutions	-	51,6	37,3	-
Chargeurs Luxury Materials	-	64,6	100,2	-
Chargeurs Healthcare Solutions	-	303,6	-	-
Chargeurs	-	822,0	626,2	-

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

<i>en millions d'euros</i>	2021	2020	2019	Variation brute 21/20
Premier trimestre				
Europe	103,5	71,2	78,4	+45,4%
Amériques	41,2	39,3	38,4	+4,8%
Asie	36,1	47,0	44,4	-23,2%
Chargeurs	180,8	157,5	161,2	+14,8%
Deuxième trimestre				
Europe	99,7	291,2	72,9	-65,8%
Amériques	46,2	39,4	38,8	+17,3%
Asie	45,7	30,4	53,2	+50,3%
Chargeurs	191,6	361,0	164,9	-46,9%
Troisième trimestre				
Europe	-	96,3	63,0	-
Amériques	-	38,1	36,3	-
Asie	-	35,3	47,1	-
Chargeurs	-	169,7	146,4	-
Quatrième trimestre				
Europe	-	53,2	59,8	-
Amériques	-	39,8	36,4	-
Asie	-	40,8	57,5	-
Chargeurs	-	133,8	153,7	-
Total annuel				
Europe	-	511,9	274,1	-
Amériques	-	156,6	149,9	-
Asie	-	153,5	202,2	-
Chargeurs	-	822,0	626,2	-

Calendrier financier 2021

Mercredi 10 novembre 2021 (avant bourse)

Information financière 3^{ème} trimestre 2021

À PROPOS DE CHARGEURS

CHARGEURS est un leader mondial de niches technologiques et de services, offrant à ses clients BtoB et BtoC, des solutions intégrées à forte valeur ajoutée. Présent dans 90 pays avec près de 2 500 collaborateurs, le Groupe, dont la signature mondiale est High Emotion Technology®, développe ses savoir-faire industriels et technologiques dans de nombreux domaines d'activités, au premier rang desquels, la protection des matériaux haut de gamme, la mode et le luxe, les services aux musées, et la santé.

Ouvrant un nouveau chapitre des presque 150 ans d'histoire du Groupe, le plan stratégique Leap Forward 2025, a pour ambition de saisir les opportunités de marché liées à l'évolution des modes de production, de distribution et de consommation et à la demande universelle de solutions industrielles durables. Associées à une grande réactivité et agilité industrielle et une présence mondiale, ses nombreux domaines d'expertise ont vocation à soutenir la croissance rentable et durable du Groupe qui a réalisé, en 2020, un chiffre d'affaires de 822 millions d'euros.