

Très solide 1^{er} semestre avec un chiffre d'affaires proche de 400 M€
Chargeurs accélère sa réinvention en capitalisant sur le rebond profitable de son pôle Technologies et l'accélération du développement de son pôle Luxe

- Chiffre d'affaires à 398,7 M€, deuxième meilleure performance semestrielle depuis plus de 10 ans
- Très fort rebond des activités non sanitaires, en croissance à deux chiffres et qui réalisent une performance de chiffre d'affaires historique
- ROPA à 25,4 M€, qui dépasse les niveaux d'avant-pandémie : + 11,9 % par rapport au S1 2019
- Très forte croissance de l'activité et progression de la rentabilité opérationnelle du pôle Technologies
 - ◆ Chargeurs Protective Films, qui devient Chargeurs Advanced Materials, démontre la force de son *pricing power* dans un contexte d'inflation généralisée des intrants
 - ◆ Chargeurs PCC Fashion Technologies retrouve son niveau d'activité de 2019, enregistre une forte progression de sa marge opérationnelle et bénéficie de carnets de commande records
- Rapide développement du pôle Luxe, porté par de nouveaux succès commerciaux, et des acquisitions réalisées au second semestre
 - ◆ Gains de grands contrats par Chargeurs Museum Studio aux Etats-Unis et au Moyen-Orient
 - ◆ Acquisition de Skira Editore, qui renforce significativement le positionnement de Museum Studio
 - ◆ Acquisition de The Cambridge Satchel Company, marque du luxe accessible britannique
- Renforcement de la structure financière et de la liquidité du Groupe, avec la mise en place de nouvelles lignes bancaires bilatérales pour un montant de 105 M€
- Acompte sur dividende au titre de l'exercice 2022 fixé à 0,22 euro par action

| | S1 2022 | S1 2021 | S1 2019 | Var vs. S1 2019 |
|-------------------------------------|---------|---------|---------|--------------------|
| Chiffre d'affaires | 398,7 | 372,4 | 326,1 | +22,3% |
| EBITDA | 37,0 | 46,3 | 32,5 | +13,8% |
| en % du CA | 9,3% | 12,4% | 10,0% | |
| Résultat opérationnel des activités | 25,4 | 34,0 | 22,7 | +11,9% |
| en % du CA | 6,4% | 9,1% | 7,0% | |
| Résultat net part du Groupe | 10,2 | 24,7 | 8,3 | +22,9% |

« Plus que jamais, Chargeurs conjugue pour ses 150 ans **réinvention et performance**. Bénéficiant désormais d'une **organisation simplifiée** autour de trois pôles stratégiques d'activité, Technologies, Luxe et Diversification, Chargeurs devient un groupe nouveau, tourné vers des actifs de niche à fort potentiel. Accélération sa transformation, le Groupe **réinvente ses métiers**, son **portefeuille d'actifs** et son **modèle de gestion**.

Soutenu par sa **discipline opérationnelle et financière**, Chargeurs confirme dans le même temps le net rebond de ses activités non sanitaires, dont le chiffre d'affaires et le résultat opérationnel courant sont en

Paris, le 8 septembre 2022

croissance à deux chiffres comparativement à 2021 et à l'avant-pandémie. Les activités non sanitaires de son pôle Luxe bénéficient quant à elles d'une attractivité très forte, avec à la clé d'importants succès commerciaux et des profits futurs qui se matérialiseront dès l'exercice prochain. Enfin, le Groupe confirme sa résistance au cycle et à l'inflation.

Plus performant qu'avant la pandémie dans un contexte de crise sanitaire persistante dans de nombreuses géographies, de crise géopolitique et d'inflation inédite depuis 20 ans, Chargeurs et ses métiers de niche à forte valeur ajoutée démontrent leur capacité à gagner des parts de marché et à exprimer leur pricing power.», a déclaré Michaël Fribourg, Président-Directeur Général du groupe Chargeurs.

Perspectives

S'appuyant sur les performances enregistrées au 1^{er} semestre et sur la solidité de son modèle d'affaires, et fidèle à sa politique de rémunération envers ses actionnaires, le Conseil d'Administration du Groupe a décidé de distribuer un acompte sur dividende au titre de l'exercice 2022 de 0,22 euro par action.

Parallèlement, Chargeurs pourra capitaliser sur :

- sa forte agilité industrielle et entrepreneuriale ainsi que l'engagement de ses équipes ;
- la dynamique d'une partie de ses activités peu liées à la conjoncture économique, notamment au sein de son pôle Luxe ;
- la mise en place d'importants plans de relance bénéfiques à ses secteurs d'application dans les géographies qui seraient éventuellement affectées par la conjoncture ;
- d'importantes liquidités disponibles, récemment renforcées par la signature de nouvelles lignes de financement bancaires, pour financer sa croissance interne et externe.

Fort de sa culture de discipline opérationnelle et financière, le Groupe entend, plus que jamais, poursuivre l'adaptation et la flexibilisation de son organisation commerciale, industrielle et logistique. Faisant le constat et l'anticipation, pour la fin 2022 et une grande partie de 2023, d'une persistance de la pandémie et de ses impacts, d'une incertitude géopolitique forte et d'une volatilité économique élevée, assortie d'une inflation inédite, le Groupe reste, en fidélité avec son modèle, prudent sur le rythme de normalisation de l'environnement économique tout en priorisant sa réinvention et sa stratégie d'extension de ses marchés.

A l'horizon 2025, dans l'hypothèse d'une normalisation des conditions économiques, le Groupe confirme les objectifs de son programme *Leap Forward*, à savoir un chiffre d'affaires d'au moins 1 milliard d'euros et un résultat opérationnel des activités d'au moins 100 millions d'euros, hors acquisitions.

Performances du 1^{er} semestre 2022

Le Conseil d'Administration, réuni le 7 septembre, a arrêté les comptes consolidés au 30 juin 2022. Les procédures d'examen limité sur les comptes semestriels ont été effectuées. Le rapport d'examen limité des Commissaires aux Comptes est en cours d'émission.

Compte de résultat consolidé au 30 juin 2022

| En millions d'euros | S1 2022 | S1 2021 | S1 2019 | S1 2022 vs S1 2019 |
|--|--------------|---------|--------------|--------------------------|
| Chiffre d'affaires | 398,7 | 372,4 | 326,1 | +22,3% |
| Marge brute | 105,3 | 99,7 | 85,0 | +23,9% |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 26,4% | 26,8% | 26,1% | |
| EBITDA | 37,0 | 46,3 | 32,5 | +13,8% |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 9,3% | 12,4% | 10,0% | |
| Résultat opérationnel des activités | 25,4 | 34,0 | 22,7 | +11,9% |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | 6,4% | 9,1% | 7,0% | |
| Résultat d'exploitation | 21,3 | 31,6 | 17,3 | +23,1% |
| Résultat financier | -8,8 | -2,6 | -5,8 | |
| Impôts | -2,6 | -4,9 | -3,2 | |
| Résultat net | 10,0 | 24,2 | 8,3 | +20,2% |
| Résultat net part du Groupe | 10,2 | 24,7 | 8,3 | +22,9% |
| Bénéfice net par action dilué | 0,44 | 1,06 | 0,36 | +22,2% |

Résultat opérationnel des activités : 25,4 millions d'euros

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2022 s'élève à 398,7 millions d'euros, ce qui représente la deuxième meilleure performance du Groupe depuis plus de 10 ans. Il correspond à une croissance de 7,1 % par rapport au 1^{er} semestre 2021 et de 22,3 % par rapport au niveau prépandémique du 1^{er} semestre 2019.

La marge brute s'établit à un niveau élevé, 105,3 millions et 26,4 % du chiffre d'affaires, démontrant en particulier la capacité des métiers du pôle Technologies, CAM et CFT PCC, à répercuter l'inflation des coûts de revient sur leurs prix de vente.

Le résultat opérationnel des activités s'élève à 25,4 millions d'euros, soit une progression de 11,9 % par rapport au niveau du premier semestre 2019.

Résultat net part du Groupe : 10,2 millions d'euros

Le résultat net part du Groupe s'établit à 10,2 millions d'euros, en hausse de 22,9 % par rapport au premier semestre 2019. Il inclut une augmentation des charges d'amortissement des actifs incorporels liés aux acquisitions réalisées par CMS, un montant peu élevé du poste « Autres produits et charges opérationnels », une augmentation de la charge au titre du résultat financier, à - 8,8 millions d'euros, et une diminution de la charge d'impôt.

Une organisation simplifiée autour de trois pôles stratégiques d'activités

Le Groupe a annoncé la création de trois pôles d'activités stratégiques, **Technologies**, **Luxe** et **Diversification**, pour refléter l'accélération de sa stratégie de création de valeur dans le contexte de réinvention de ses métiers et de son portefeuille d'actifs.

Le pôle Technologies comprend les métiers Chargeurs Advanced Materials (ex-Chargeurs Protective Films) et Chargeurs PCC Fashion Technologies. Leaders mondiaux dans leur secteur de niche, ces deux métiers conjuguent industrie et services à forte valeur ajoutée. L'un comme l'autre innovent au service de leurs clients avec des produits indispensables au processus de production et bénéficient d'un *pricing power* élevé. Ils développent également des services complémentaires à leurs produits dans les domaines de l'innovation, de la logistique, du numérique et de la traçabilité, qui concourent à rendre leurs modèles plus *asset light* et leur permettent de bénéficier de l'expansion du modèle *product as a service*.

Le pôle Luxe comprend les métiers Chargeurs Luxury Fibers, Chargeurs Museum Studio, Chargeurs Personal Care et les marques Swaine et The Cambridge Satchel Company, dont le développement accéléré démultiplie le potentiel de création de Chargeurs. Ensemble, ces activités, très proches, voire en contact direct avec le client final, font de Chargeurs un acteur engagé dans les nouvelles catégories du luxe.

De nombreuses synergies en termes de marketing, de digitalisation des ventes et de merchandising sont d'ores et déjà à l'œuvre et ont vocation à s'accélérer au sein de ce pôle.

Le pôle Diversification regroupera pour sa part les intérêts minoritaires du Groupe dans des actifs contribuant au développement complémentaire de sa valeur patrimoniale. Il visera, sur une base de capitaux engagés limités à l'échelle de l'ensemble de l'allocation d'actifs du Groupe, à saisir des opportunités de valeur additionnelles dans des actifs à rentabilité récurrente, en complément des actifs développés en propre.

Comme le Groupe l'a indiqué, la création des trois pôles stratégiques d'activités ne modifie pas la présentation de l'information sectorielle dans les états consolidés du Groupe.

Chiffre d'affaires par segments opérationnels

S1 2022 vs. S1 2019

| <i>en millions d'euros</i> | 1er Semestre | | Variation | | 2ème Trimestre | | Variation | |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2022 | 2019 | brute | organique | 2022 | 2019 | brute | organique |
| Technologies | 301,8 | 262,5 | 15,0% | 17,2% | 151,3 | 134,8 | 12,2% | 14,7% |
| Chargeurs Advanced Materials | 190,7 | 142,1 | +34,2% | +32,3% | 94,8 | 72,9 | +30,0% | +27,3% |
| Chargeurs PCC Fashion Technologies | 111,1 | 120,4 | -7,7% | -0,6% | 56,5 | 61,9 | -8,7% | -0,2% |
| Luxe | 96,9 | 63,6 | +52,4% | +8,9% | 43,9 | 30,1 | +45,8% | -5,6% |
| Chargeurs Luxury Fibers | 54,4 | 58,2 | -6,5% | -7,6% | 23,4 | 27,3 | -14,3% | -16,1% |
| Chargeurs Museum Studio | 36,3 | 5,4 | +572,2% | +71,7% | 20,4 | 2,8 | +628,6% | +92,9% |
| Chargeurs Personal Care | 6,2 | - | | | 0,1 | - | | |
| GROUPE CHARGEURS | 398,7 | 326,1 | +22,3% | +15,6% | 195,2 | 164,9 | +18,4% | +11,0% |

Le chiffre d'affaires progresse de 22,3 % par rapport au premier semestre 2019. Il comprend :

- une progression organique de 15,6 %, soutenue par la forte croissance de Chargeurs Advanced Materials et la création de Chargeurs Personal Care (ex-Chargeurs Healthcare Solutions) en 2020 ;
- un effet périmètre de 8,2 % exclusivement composé des acquisitions réalisées par Chargeurs Museum Studio depuis juillet 2019 ;
- un effet devises de - 1,6 %.

S1 2022 vs. S1 2021

| <i>en millions d'euros</i> | 1er Semestre | | Variation | | 2ème Trimestre | | Variation | |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2022 | 2021 | brute | organique | 2022 | 2021 | brute | organique |
| Technologies | 301,8 | 238,8 | +26,4% | +21,9% | 151,3 | 128,7 | +17,6% | +12,7% |
| Chargeurs Advanced Materials | 190,7 | 168,5 | +13,2% | +9,3% | 94,8 | 92,0 | +3,0% | -1,3% |
| Chargeurs PCC Fashion Technologies | 111,1 | 70,3 | +58,0% | +52,3% | 56,5 | 36,7 | +54,0% | +48,0% |
| Luxe | 96,9 | 133,6 | -27,5% | -33,1% | 43,9 | 62,9 | -30,2% | -36,4% |
| Chargeurs Luxury Fibers | 54,4 | 39,4 | +38,1% | +35,5% | 23,4 | 21,0 | +11,4% | +8,6% |
| Chargeurs Museum Studio | 36,3 | 22,9 | +58,5% | +30,0% | 20,4 | 12,3 | +65,9% | +39,0% |
| Chargeurs Personal Care | 6,2 | 71,3 | -91,3% | -91,3% | 0,1 | 29,6 | -99,7% | -99,7% |
| Chargeurs | 398,7 | 372,4 | +7,1% | +2,2% | 195,2 | 191,6 | +1,9% | -3,4% |

Le chiffre d'affaires progresse de 7,1 % par rapport au premier semestre 2021. Cette hausse se ventile en :

- une croissance organique de 2,2 %. Elle traduit la croissance à deux chiffres des activités du pôle Technologies, de Chargeurs Luxury Fibers et de Chargeurs Museum Studio, qui compense la moindre performance de Chargeurs Personal Care ;
- un effet périmètre de 1,4 % lié à la consolidation depuis le 1^{er} janvier 2022 d'Event Communications, acquise fin 2021 ;
- un effet devises de + 3,5 %, porté par l'appréciation du dollar américain et du yuan face à l'euro.

Segments opérationnels : tous les métiers contribuent positivement au résultat opérationnel

Pôle Technologies : forte croissance de l'activité et des résultats

Chargeurs Advanced Materials

| En millions d'euros | 2022 | 2021 | Variation |
|-------------------------------------|--------------|-------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 190,7 | 168,5 | +13,2% |
| Croissance organique | | | +9,3% |
| EBITDA | 21,0 | 19,8 | +6,1% |
| en % du CA | 11,0% | 11,8% | |
| Résultat opérationnel des activités | 16,0 | 14,1 | +13,5% |
| en % du CA | 8,4% | 8,4% | |

Chargeurs Protective Films, renommé **Chargeurs Advanced Materials** pour consolider son positionnement premium technologique, enregistre au premier semestre un **chiffre d'affaires record** de 190,7 millions d'euros. Cette performance, qui correspond à une croissance organique de 9,3 %, équilibrée entre les régions, est d'autant plus remarquable qu'elle se compare à un premier semestre 2021 historiquement élevé.

Le métier a mis en œuvre une forte dynamique commerciale aux Etats-Unis, et enregistré des gains de parts de marché auprès des clients existants et des nouveaux clients partout dans le monde.

Face aux difficultés logistiques du marché et l'inflation généralisée des intrants, CAM a fait valoir son excellence en matière d'agilité industrielle et son *pricing power*. Le métier enregistre ainsi une nouvelle progression de son résultat opérationnel et a pu maintenir sa marge opérationnelle à l'identique, soit 8,4 % du chiffre d'affaires.

Chargeurs Advanced Materials a poursuivi le verdissement de sa gamme de produits avec le lancement de la gamme Oxygen. Conçue à partir de matériaux recyclés, végétaux ou allégés en polyéthylène, cette offre a trouvé un écho favorable, notamment en Europe.

Chargeurs PCC Fashion Technologies

| En millions d'euros | 2022 | 2021 | Variation |
|-------------------------------------|--------------|------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 111,1 | 70,3 | +58,0% |
| Croissance organique | | | +52,3% |
| EBITDA | 11,3 | 6,6 | +71,2% |
| en % du CA | 10,2% | 9,4% | |
| Résultat opérationnel des activités | 7,5 | 2,4 | +212,5% |
| en % du CA | 6,8% | 3,4% | |

Le chiffre d'affaires de Chargeurs PCC Fashion Technologies, qui comprend désormais également l'activité de Senfa Technologies, auparavant consolidée chez Chargeurs Museum Studio, s'élève à 111,1 millions d'euros au premier semestre, soit une croissance organique de 52,3 %.

Cette performance historique traduit, d'une part, le rebond du marché de la mode, pénalisé par les périodes de confinement jusqu'au début du deuxième semestre 2021, et, d'autre part, des gains de parts de marché du métier. Les stratégies de *cross-selling* ont notamment permis d'obtenir d'importants succès commerciaux auprès de grands comptes et, en Amérique du Sud, la très bonne qualité de service a contribué au doublement des ventes par rapport au S1 2021.

CFT PCC a également démontré ses capacités d'innovation en lançant Nativa™ Collection, la première gamme d'entoilages en laine, durable et traçable, codéveloppée avec Chargeurs Luxury Fibers.

S'appuyant sur une discipline de gestion et faisant valoir la qualité de ses produits et de son service, CFT PCC est parvenu à répercuter l'intégralité de la hausse de ses coûts de revient dans ses prix de vente. Couplé à l'important levier opérationnel lié à la croissance des volumes, ce *pricing power* permet au métier de doubler son taux de marge opérationnelle, à 6,8 % du chiffre d'affaires.

Pôle Luxe : des actifs performants et des acquisitions créatrices de valeur pour l'avenir

Chargeurs Luxury Fibers

| En millions d'euros | 2022 | 2021 | Variation |
|-------------------------------------|-------------|------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 54,4 | 39,4 | +38,1% |
| Croissance organique | | | +35,5% |
| EBITDA | 1,1 | 0,6 | +83,3% |
| en % du CA | 2,0% | 1,5% | |
| Résultat opérationnel des activités | 1,0 | 0,5 | +93,4% |
| en % du CA | 1,8% | 1,3% | |

Chargeurs Luxury Materials, renommé Chargeurs Luxury Fibers, réalise un chiffre d'affaires de 54,4 millions, en hausse de 38,1 %. La croissance est particulièrement vive en Europe où le rebond du marché a démarré plus tardivement. Elle est portée par une forte progression des volumes, ainsi que par un effet prix positif, particulièrement marqué sur le segment des fibres de laine premium les plus fines. La dynamique de marché actuelle permet de viser un niveau d'activité annuel similaire à celui de 2019.

Porté par une visibilité croissante, notamment dans les médias, le label Nativa™ a poursuivi son expansion, avec l'ouverture de nouveaux accords commerciaux. Elles visent à établir des partenariats avec des marques de luxe pour la fourniture, en qualité de fournisseur exclusif, de laine traçable issue des programmes d'agriculture régénératrice. A l'instar des partenariats déjà signés avec Stella McCartney, Vivienne Westwood et Reformation, ces programmes, qui participent à la réduction de l'empreinte carbone des marques, permettent à CLF de nouer avec elles des partenariats de long terme, et modifier favorablement le profil économique du métier.

La progression des volumes et l'effet prix favorable ont permis au métier d'obtenir un doublement de sa marge opérationnelle, à 1,0 million d'euros.

Chargeurs Museum Studio

| En millions d'euros | 2022 | 2021 | Variation |
|-------------------------------------|-------------|-------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 36,3 | 22,9 | +58,5% |
| organique | | | +30,0% |
| EBITDA | 3,2 | 3,8 | -14,5% |
| en % du CA | 9,0% | 16,6% | |
| Résultat opérationnel des activités | 1,8 | 2,6 | -30,8% |
| en % du CA | 5,0% | 11,4% | |

Chargeurs Museum Studio affiche des ventes de 36,3 millions d'euros, hors activité de Senfa désormais consolidée au sein de CFT PCC. Cela traduit une croissance de 58,5 %, équilibrée entre la croissance organique de 30 % et l'effet de périmètre lié à l'acquisition d'Event Communications. Ce rebond de l'activité a été généré malgré l'atonie voire l'absence des activités événementielles dans toutes les géographies du fait de la pandémie.

Les activités de création de contenus culturels pour le compte de musées ou de grandes marques ont maintenu une forte dynamique commerciale, avec le gain de nouveaux projets d'envergure qui viendront alimenter la croissance future. A titre d'exemple, Design PM a gagné le contrat de rénovation de la Grande Mosquée à Abu Dhabi et D&P s'est vu attribuer la rénovation de l'aile Est du National Air & Space Museum à Washington.

En raison du phasage de leur exécution, les grands contrats remportés en 2021 et 2022 seront porteurs d'une hausse substantielle de la rentabilité de CMS à compter de 2023.

Il faut par ailleurs noter que la performance opérationnelle du premier semestre incorpore l'impact atypique de la quasi-absence des activités à dimension événementielle du fait de la pandémie, lesquelles représentent 25 % de l'activité globale, et assurent en temps normal une très large part de l'absorption des coûts fixes, qui

Paris, le 8 septembre 2022

n'ont été compensés en 2022 par aucun soutien public.

Le métier a également finalisé la simplification de son organisation avec l'unification des structures anglaises, Event, Design PM et MET, qui contribuera à renforcer leur force de frappe commerciale ainsi que leur créativité.

Par ailleurs, le métier a continué d'élargir son périmètre d'activité avec l'acquisition en juillet de Skira Editore. Cette célèbre et prestigieuse maison d'édition d'ouvrage d'arts, également productrice d'expositions temporaires iconiques, réalise un chiffre d'affaires normatif d'environ 15 millions d'euros.

Chargeurs Personal Care

| En millions d'euros | 2022 | 2021 | Variation |
|-------------------------------------|-------|-------|-----------|
| Chiffre d'affaires organique | 6,2 | 71,3 | -91,3% |
| EBITDA | 3,9 | 18,5 | -79,1% |
| en % du CA | 62,3% | 25,9% | |
| Résultat opérationnel des activités | 3,4 | 18,1 | -81,3% |
| en % du CA | 54,7% | 25,4% | |

Chargeurs Healthcare Solutions, rebaptisée Chargeurs Personal Care afin d'accompagner l'évolution stratégique du métier vers les activités des soins personnels, réalise un chiffre d'affaires de 6,2 millions d'euros. Cette performance atypique est liée à la gestion dynamique des stocks d'équipements sanitaires chez les grands comptes dans un contexte de forte détente sanitaire en Europe. Rappelons que, CPC étant titulaire de contrats stratégiques pluriannuels, le volume d'activité sanitaire doit s'apprécier sur un cycle également pluriannuel. Il faut évidemment rappeler que l'activité, mise en place avec une agilité inédite en 2020, avait aussi enregistré des volumes de commandes supérieurs à sa tendance projetée en 2021.

Conformément à son modèle d'affaires, le maintien de son dispositif de production à un coût extrêmement maîtrisé permet à la branche de parfaitement gérer ces à-coups des commandes passées par ses clients au sein de leurs contrats.

Les activités de soins personnels ont été marquées par le début de la commercialisation des chaussettes de compression de la marque Sockwell, avec laquelle CPC a un contrat de distribution exclusive en France, ainsi que par la croissance supérieure à 40 % du chiffre d'affaires d'Altesse Studio – entité non consolidée à ce jour – portée par une stratégie de montée en gamme réussie. La marque a refondu son packaging et son merchandising en vue d'accélérer sa diffusion en *travel retail* et en distribution sélective.

Variation de la dette nette

| En millions d'euros | S1 2022 | S1 2021 | S1 2019 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| EBITDA | 37,0 | 46,3 | 32,5 |
| Non récurrent - cash | -4,8 | -2,7 | -4,2 |
| Frais financiers - cash | -7,0 | -6,8 | -5,3 |
| Impôts - cash | -3,0 | -0,2 | -0,4 |
| Autres | -4,1 | - | 0,2 |
| Marge brute d'autofinancement | 18,1 | 36,6 | 22,8 |
| Dividendes reçus des mises en équivalence | | | |
| Variation du BFR à change constant | -17,8 | 21,4 | -22,3 |
| Cash-flow opérationnel | 0,3 | 58,0 | 0,5 |
| Acquisitions d'actifs corporels et incorporels net de cessions | -3,9 | -4,6 | -16,3 |
| Acquisitions | -1,5 | -1,5 | 0,0 |
| Dividendes versés en numéraire | -12,8 | -12,6 | -5,1 |
| Autres | -9,8 | -1,1 | -1,6 |
| Total | -27,7 | 38,2 | -22,5 |
| Variation de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie | -1,2 | -0,7 | -0,5 |
| Dette (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture | -109,3 | -119,5 | -92,2 |
| Dette (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture | -135,8 | -80,6 | -115,2 |

La dette nette, qui s'établit à 135,8 millions d'euros à la fin du premier semestre 2022, reste à un niveau très maîtrisé dans un contexte inflationniste. L'évolution est liée à l'augmentation du besoin en fonds de roulement qui reste inférieur à 6 % du chiffre d'affaires, aux nouveaux investissements industriels et au versement du dividende.

Les performances des métiers permettent au Groupe de générer une marge brute d'autofinancement de 18,1 millions d'euros, proche du niveau atteint en 2019, et près de trois fois supérieure à celle du second semestre 2021. Après une réduction de 21,4 millions en 2021, le besoin en fonds de roulement a progressé de 17,8 millions, en raison de la forte croissance de l'activité du pôle Technologies (+ 26 %) et de l'augmentation mécanique de la valeur des stocks liée à l'inflation des coûts des intrants. Le ratio BFR sur chiffre d'affaires reste à son niveau le plus bas de ces dernières années et dans les plus bas de ses comparables. Au total, la génération de cash-flow opérationnel est à 0,3 million d'euros.

Financements et liquidités

A la fin du premier semestre, le niveau de dette nette correspond à un ratio de levier de 2,1x. Le ratio de gearing (dette nette / fonds propres) ressort à 0,5x.

Au 30 juin, le Groupe continue de disposer d'une structure bilancielle solide et d'un niveau de liquidités disponibles (total de la trésorerie et des lignes de financement bancaires non tirées) élevé, à 313,5 millions d'euros.

Ce niveau de liquidités a été renforcé depuis lors. En effet, le Groupe a obtenu auprès de partenaires bancaires existants et nouveaux de premier plan de nouvelles lignes bilatérales confirmées pour un montant

Paris, le 8 septembre 2022

cumulé de 105 millions d’euros à des conditions attractives. Ces nouvelles liquidités disponibles donnent au Groupe une puissante visibilité pour financer ses projets de croissance interne et externe.

Evénements post-clôture

Acquisition de Skira Editore

Le 21 juillet 2022, Chargeurs a finalisé l’acquisition de 80 % du capital de Skira Editore S.p.A, référence mondiale dans l’édition d’ouvrages d’art et de design classiques et modernes.

Au sein de son activité édition, Skira développe une majorité d’éditions commissionnées, en pré-commande, pour le compte de donneurs d’ordres de premier plan : institutions culturelles, marques d’entreprises ou fondations. Skira développe également une activité de production et d’exploitation d’expositions temporaires, crée et gère des librairies de musées et coproduit des films et documentaires à forts contenus culturels.

Fondée en 1928 et basée à Milan, Skira emploie près de 45 personnes et réalise de façon normative plus de 15 millions d’euros de chiffre d’affaires. Elle dispose également d’une filiale en France. De nombreuses synergies sont envisagées avec les différentes entités de Chargeurs Museum Studio, division au sein de laquelle Skira est consolidée.

Acquisition de The Cambridge Satchel Company

Le 2 août 2022, Chargeurs a finalisé l’acquisition de The Cambridge Satchel Company – Satchel –, marque britannique de référence sur le marché de la maroquinerie de luxe abordable.

Fondée en 2008 par Julie Deane, CBE (*Commander of the British Empire*), Satchel crée, fabrique et distribue une gamme de sacs et de cartables en cuir haut de gamme. Basée à Cambridge, la société compte plus de 60 employés et dispose sur son site de Leicester d’un outil industriel de dernière génération, lui permettant de développer une offre *Made in Britain* reconnue pour sa qualité.

Au-delà de l’important potentiel de développement de l’entreprise, l’ensemble des actifs et compétences de Satchel – efficacité de l’outil de production, savoir-faire en marketing et e-commerce – constitueront des leviers stratégiques pour accélérer la croissance de Swaine, acquise en 2021, et de générer des synergies de coûts.

Acompte sur dividende au titre de 2022

Fort des bonnes performances obtenues au 1^{er} semestre et s’appuyant sur la confiance de la direction générale dans le modèle d’affaires du Groupe, le Conseil d’Administration a décidé de verser un acompte sur dividende au titre de l’année 2022 de 0,22 euro par action au titre du résultat 2022, 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 95 % 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 14,86€ par action.

Calendrier relatif au versement de l'acompte sur dividende :

| | |
|--|-------------------|
| Date du détachement pour le paiement de l'acompte sur dividende | 14 septembre 2022 |
| Ouverture de la période d'option | 16 septembre 2022 |
| Clôture de la période d'option | 30 octobre 2022 |
| Annonce des résultats de l'option | 4 octobre 2022 |
| Date de livraison des actions et de mise en paiement de l'acompte sur dividende en numéraire | 6 octobre 2022 |

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 2021. Les principaux risques auxquels le Groupe est exposé sont classifiés en fonction de leur impact potentiel 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 sur 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 courant (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 courant 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.

Calendrier financier 2022

Mercredi 9 novembre 2022 (avant bourse)

Information financière 3^{ème} trimestre 2022



À PROPOS DE CHARGEURS

CHARGEURS est un groupe familial et entrepreneurial, leader mondial dans des marchés de niche à forte valeur ajoutée. Implanté dans près de 100 pays avec plus de 2 600 collaborateurs, le Groupe est organisé autour de trois pôles stratégiques d'activités : technologies industrielles, luxe et diversification.

Bénéficiant de la stratégie de long terme du Groupe Familial Fribourg, son actionnaire de référence, Chargeurs sert des secteurs à forte croissance structurelle et exprime son savoir-faire d'excellence dans les domaines commerciaux, industriels, marketing et logistiques. Le Groupe, dont la signature mondiale est High Emotion Technology, a réalisé en 2021 un chiffre d'affaires de 737 millions d'euros et célèbre, en 2022, ses 150 ans d'audace entrepreneuriale.

L'action Chargeurs est cotée sur Euronext Paris et éligible au PEA-PME.

Code ISIN : FR0000130692, Code Bloomberg : CRI:FP, Code Reuters : CRIP.PA

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENTS OPÉRATIONNELS

| <i>en millions d'euros</i> | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Variation 2022/2021 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| Premier trimestre | | | | | |
| Technologies | 150,5 | 110,1 | 120,4 | 127,7 | 36,7% |
| Chargeurs Advanced Materials | 95,9 | 76,5 | 70,9 | 69,2 | 25,4% |
| Chargeurs PCC Fashion technologies | 54,6 | 33,6 | 49,5 | 58,5 | 62,5% |
| Luxe | 53,0 | 70,7 | 37,1 | 33,5 | -25,0% |
| Chargeurs Luxury Fibers | 31,0 | 18,4 | 30,1 | 30,9 | 68,5% |
| Chargeurs Museum Studio | 15,9 | 10,6 | 7,0 | 2,6 | 50,0% |
| Chargeurs Personal Care | 6,1 | 41,7 | - | - | -85,4% |
| TOTAL GROUPE | 203,5 | 180,8 | 157,5 | 161,2 | 12,6% |
| Deuxième trimestre | | | | | |
| Technologies | 151,3 | 128,7 | 84,5 | 134,7 | 17,6% |
| Chargeurs Advanced Materials | 94,8 | 92,0 | 62,8 | 72,9 | 3,0% |
| Chargeurs PCC Fashion technologies | 56,5 | 36,7 | 21,7 | 61,8 | 54,0% |
| Luxe | 43,9 | 62,9 | 276,5 | 30,1 | -30,2% |
| Chargeurs Luxury Fibers | 23,4 | 21,0 | 10,3 | 27,3 | 11,4% |
| Chargeurs Museum Studio | 20,4 | 12,3 | 12,3 | 2,8 | 65,9% |
| Chargeurs Personal Care | 0,1 | 29,6 | 253,9 | - | -99,7% |
| TOTAL GROUPE | 195,2 | 191,6 | 361,0 | 164,8 | 1,9% |
| Troisième trimestre | | | | | |
| Technologies | - | 127,8 | 102,6 | 121,8 | - |
| Chargeurs Advanced Materials | - | 86,2 | 67,1 | 69,8 | - |
| Chargeurs PCC Fashion technologies | - | 41,6 | 35,5 | 52,0 | - |
| Luxe | - | 45,1 | 67,1 | 24,5 | - |
| Chargeurs Luxury Fibers | - | 22,1 | 9,8 | 21,5 | - |
| Chargeurs Museum Studio | - | 11,7 | 10,6 | 3,0 | - |
| Chargeurs Personal Care | - | 11,3 | 46,7 | - | - |
| TOTAL GROUPE | - | 172,9 | 169,7 | 146,3 | - |
| Quatrième trimestre | | | | | |
| Technologies | - | 139,2 | 105,7 | 128,0 | - |
| Chargeurs Advanced Materials | - | 86,2 | 69,6 | 66,2 | - |
| Chargeurs PCC Fashion technologies | - | 53,0 | 36,1 | 61,8 | - |
| Luxe | - | 52,1 | 28,1 | 25,8 | - |
| Chargeurs Luxury Fibers | - | 24,7 | 14,4 | 20,5 | - |
| Chargeurs Museum Studio | - | 15,2 | 10,7 | 5,3 | - |
| Chargeurs Personal Care | - | 12,2 | 3,0 | - | - |
| TOTAL GROUPE | - | 191,3 | 133,8 | 153,8 | - |
| Total annuel | | | | | |
| Technologies | - | 505,8 | 413,2 | 512,3 | - |
| Chargeurs Advanced Materials | - | 340,9 | 270,4 | 278,1 | - |
| Chargeurs PCC Fashion technologies | - | 164,9 | 142,8 | 234,2 | - |
| Luxe | - | 230,8 | 408,8 | 113,9 | - |
| Chargeurs Luxury Fibers | - | 86,2 | 64,6 | 100,2 | - |
| Chargeurs Museum Studio | - | 49,8 | 40,6 | 13,7 | - |
| Chargeurs Personal Care | - | 94,8 | 303,6 | - | - |
| TOTAL GROUPE | - | 736,6 | 822,0 | 626,2 | - |

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUES

| <i>en millions d'euros</i> | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | Variation 2022/2021 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| Premier trimestre | | | | | |
| Europe | 95,0 | 103,5 | 71,2 | 78,4 | -8,2% |
| Amériques | 54,2 | 41,2 | 39,3 | 38,4 | +31,6% |
| Asie | 54,3 | 36,1 | 47,0 | 44,4 | +50,4% |
| TOTAL GROUPE | 203,5 | 180,8 | 157,5 | 161,2 | +12,6% |
| Deuxième trimestre | | | | | |
| Europe | 86,7 | 99,7 | 291,2 | 72,9 | -13,0% |
| Amériques | 53,3 | 46,2 | 39,4 | 38,8 | +15,4% |
| Asie | 55,2 | 45,7 | 30,4 | 53,2 | 20,8% |
| TOTAL GROUPE | 195,2 | 191,6 | 361,0 | 164,9 | +1,9% |
| Troisième trimestre | | | | | |
| Europe | - | 80,9 | 96,3 | 63,0 | - |
| Amériques | - | 44,7 | 38,1 | 36,3 | - |
| Asie | - | 47,3 | 35,3 | 47,1 | - |
| TOTAL GROUPE | - | 172,9 | 169,7 | 146,4 | - |
| Quatrième trimestre | | | | | |
| Europe | - | 83,9 | 53,2 | 59,8 | - |
| Amériques | - | 49,7 | 39,8 | 36,4 | - |
| Asie | - | 57,7 | 40,8 | 57,5 | - |
| TOTAL GROUPE | - | 191,3 | 133,8 | 153,7 | - |
| Total annuel | | | | | |
| Europe | - | 368,0 | 511,9 | 274,1 | - |
| Amériques | - | 181,8 | 156,6 | 149,9 | - |
| Asie | - | 186,8 | 153,5 | 202,2 | - |
| TOTAL GROUPE | - | 736,6 | 822,0 | 626,2 | - |