

ROPA 2022 à 45,4 M€ dans le haut des attentes, malgré l'inflation et la volatilité records

Chargeurs bénéficie de son modèle diversifié et accélère dans l'ultra-premium

Début 2023, les nouveaux moteurs contributifs confirment leur accélération commerciale et les métiers de croissance historiques montrent des signes de rebond

- **Des performances 2022 solides dans un environnement inflationniste**
 - ◆ Chiffre d'affaires à 746,4 M€, deuxième meilleure performance depuis plus de 10 ans
 - ◆ Gains de parts de marché dans tous les métiers
 - ◆ Marge brute en progression de 80 points de base à 26,1 % du CA, démontrant le *pricing power* des métiers
 - ◆ Hors activités sanitaires, qui présentaient un niveau atypique en 2021, le Groupe réalise une croissance organique de 8,7 % de son chiffre d'affaires et de 22,4 % de son EBITDA
 - ◆ ROPA à 45,4 M€ : + 41,7 % hors activités sanitaires
 - ◆ Résultat net part du Groupe à 22,1 M€ et dividende proposé à 0,76 € par action
- **Structure bilancielle très forte**
- **Les nouveaux moteurs contributifs du Groupe montent en régime, avec une visibilité prometteuse**
 - ◆ Chargeurs Museum Studio confirme son élan commercial, facteur d'accélération à venir
 - ◆ Les marques de luxe B2C à haut potentiel du Groupe sont regroupées dans Chargeurs Personal Goods
 - ◆ Le succès de NATIVA™ valide la transformation du modèle économique de Chargeurs Luxury Fibers
- **Les métiers de croissance historiques sont à l'offensive**
 - ◆ Chargeurs PCC Fashion Technologies amplifie le rebond de 2022 et sa conquête commerciale
 - ◆ Chargeurs Advanced Materials commence à tirer parti du retournement de tendance de ses grands marchés

Confiant dans ses atouts, Chargeurs se fixe 3 priorités pour 2023

- Valoriser les rebonds des grands marchés du pôle Technologies
- Matérialiser le changement d'échelle de Museum Studio
- Réaliser une acquisition structurante au sein du pôle Luxe

Chiffres clés du compte de résultats 2022

En millions d'euros	2022	2021	Variation	Commentaires
Chiffre d'affaires	746,4	736,6	+1,3%	Croissance organique de 8,7 % hors activités sanitaires
Marge brute	195,0	186,3	+4,7%	Progression qui reflète le pricing power des métiers dans un contexte inflationniste
en % du chiffre d'affaires	26,1%	25,3%		
EBITDA	67,9	73,8	-8,0%	+ 22,4 % hors activités sanitaires
en % du chiffre d'affaires	9,1%	10,0%		
Résultat opérationnel des activités	45,4	50,7	-10,5%	+41,7 % hors activités sanitaires
en % du chiffre d'affaires	6,1%	6,9%		
Résultat net part du Groupe	22,1	30,6	-27,8%	+ 16,1 % hors activités sanitaires

Paris, le 9 mars 2023

Michaël Fribourg, Président-Directeur Général du Groupe, a déclaré : « En réalisant des performances opérationnelles 2022 de nouveau supérieures au consensus, Chargeurs confirme pleinement les atouts de ses métiers, leaders mondiaux, toujours plus ancrés dans l’ultra premium et jouant un rôle transformant auprès des clients. Chargeurs a su à la fois transférer l’inflation record et accroître ses parts de marché dans toutes ses activités. Les nouveaux moteurs contributifs confirment leur accélération commerciale plus rapide qu’attendue : Chargeurs PCC Fashion Technologies voit son résultat opérationnel presque tripler, matérialisant son plein rebond malgré l’inflation et la crise Covid en Asie, et Chargeurs Museum Studio accroît encore son carnet de commande déjà record, avec une accélération des profits en 2022 qui va en conséquence s’intensifier au cours de 2023. Hors bénéfices sanitaires – qui créaient une base de comparaison atypique en 2021 – le Groupe voit son résultat opérationnel croître de plus de 40 %.

Notre modèle industriel flexible et toujours peu consommateur de CAPEX nous a offert une solide protection face à la crise énergétique inédite de 2022 et nous avons su négocier des conditions compétitives d’accès à l’énergie. Notre branche de croissance historique, Chargeurs Advanced Materials, après un premier semestre record, a, comme annoncé, enregistré un ajustement des volumes à la baisse au second semestre dans le contexte de stress énergétique des filières industrielles et d’ajustement accéléré – et atypique – des stocks des clients. Il faut noter que le rebond des volumes de commandes est déjà observé début 2023, plus vite que notre scénario initial, avec des effets bénéfiques, qui pourraient en être tirés, à rebond constant, en fin de 2^{ème} trimestre et bien sûr au-delà.

Même si nous restons fidèles à nos prévisions prudentes, Chargeurs aborde 2023 avec confiance du fait de l’accélération continue de nos nouveaux métiers contributeurs et du rebond déjà amorcé des métiers historiques de croissance. Nous pensons que la visibilité macro-économique a des raisons de s’accroître en cours d’année, et que le second semestre pourrait en ce cas offrir d’importantes opportunités profitables. Depuis 2015, Chargeurs a généré plus de 310 M€ de marge brute d’autofinancement, a réalisé 121 M€ d’investissements capacitaires et investi dans 184 M€ d’acquisitions profitables. En 2023, Chargeurs confirme vouloir accélérer sa stratégie d’expansion dans les métiers du luxe, avec l’ambition de réaliser des acquisitions transformantes à même d’équilibrer, en volume et en croissance, les contributions respectives de ses pôles Luxe et Technologies. Nous continuons de faire évoluer de façon accélérée le profil de croissance et de rentabilité du Groupe avec des métiers offrant une solide décorrélation sectorielle et géographique et de hauts potentiels d’élévation de la profitabilité générale du Groupe. »

Faits marquants 2022

- ◆ Création de deux Pôles d’activités reflétant la stratégie de création de valeur du Groupe :
 - Le Pôle Technologies comprend Chargeurs Advanced Materials, Chargeurs PCC Fashion Technologies et Chargeurs Healthcare Solutions ;
 - Le Pôle Luxe comprend Chargeurs Museum Studio, Chargeurs Luxury Fibers ainsi que Chargeurs Personal Goods, division nouvellement créée qui regroupe les marques B2C opérant dans le segment des biens personnels de luxe – Altesse Studio et The Cambridge Satchel

Paris, le 9 mars 2023

- ◆ Deux opérations de croissance externe renforçant le pôle Luxe :
 - Acquisition de Skira Editore, éditeur de référence d'ouvrages d'art de luxe consolidant le leadership de Chargeurs Museum Solutions ;
 - Acquisition de The Cambridge Satchel Company, pépite de la maroquinerie de luxe accessible *Made in UK*
- ◆ Succès commerciaux emblématiques du caractère premium des métiers du Groupe, dont :
 - La forte progression des gammes *Sustainable 360™* et *Fusion*, qui représentent désormais 30 % du chiffre d'affaires de l'activité entoilage ;
 - Le lancement mondial d'Oxygen, une gamme de solutions de surface responsable et exclusive sur le marché ;
 - L'accord de collaboration entre NATIVA™ et Gucci ;
 - L'exposition Richard Avedon organisée par Skira ;
 - Le gain de nombreux projets muséaux d'envergure, dont la rénovation de l'aile Est du National Air & Space Museum à Washington ;
 - L'extension du réseau de distribution *retail* des activités de Personal Goods

Perspectives

Chargeurs analyse à date l'évolution de l'environnement macro-économique mondial comme plus favorable qu'au cours du dernier trimestre 2022, avec une meilleure visibilité. Même si le Groupe reste prudent et qu'il fait le scénario d'une normalisation progressive, la résorption en Asie de la crise sanitaire, la résorption en Europe de la crise énergétique et les politiques de maîtrise de l'inflation à l'échelle mondiale, devraient converger au bénéfice de l'ensemble des activités de Chargeurs, par ailleurs tirées par leurs fondamentaux. Le scénario dominant de normalisation attendu au second semestre pourrait présenter des signes précurseurs plus tôt qu'attendu.

A l'échelle de l'année, le Groupe fait ainsi l'hypothèse d'une accélération de sa croissance, en s'appuyant sur les éléments suivants :

- Le dynamisme de Chargeurs PCC Fashion Technologies, dont le carnet d'ordres demeure à un niveau élevé ;
- La perspective d'un rebond de l'activité Chargeurs Advanced Materials, qui pourrait se matérialiser commercialement à l'issue du premier semestre, le métier pouvant capitaliser sur la flexibilité de son dispositif industriel ;
- La dynamique commerciale du pôle Luxe. Celle-ci est notamment caractérisée par les perspectives favorables de Chargeurs Museum Studio, dont le carnet de commandes devrait contribuer à dépasser 120 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2023 ;
- Le développement attendu de Chargeurs Personal Goods ;
- La contribution des acquisitions réalisées.

Après trois années de forte création de valeur en 2020, 2021 et 2022, qui auront vu Chargeurs générer un cash-flow opérationnel cumulé proche de 130 millions d'euros, le Groupe a renforcé le leadership de ses métiers traditionnels et bâti de nouvelles plateformes de croissance.

Paris, le 9 mars 2023

En 2023, Chargeurs entend poursuivre sa stratégie d'acquisitions, en vue d'équilibrer les contributions respectives de ses deux pôles Luxe et Technologies. Après avoir réalisé un certain nombre de petites et moyennes acquisitions ciblées depuis 2015, le Groupe souhaite aujourd'hui privilégier des actifs apportant une contribution plus significative à son périmètre. Le cas échéant, cette stratégie pourrait conduire à la réalisation d'une opération structurante au sein du pôle Luxe, lui permettant de franchir rapidement le seuil des 500 millions d'euros de chiffre d'affaires.

Sous l'hypothèse de conditions économiques normalisées, le Groupe confirme son ambition d'atteindre, à l'horizon 2025, un chiffre d'affaires d'un milliard d'euros et un résultat opérationnel des activités de 100 millions d'euros, hors acquisitions. Une contribution additionnelle significative à la performance du Groupe devrait venir des acquisitions. En fonction de la réalisation de ces opérations, essentiellement concentrées dans le pôle Luxe, les contributions des deux Pôles Technologies et Luxe au ROPA du Groupe pourraient être sensiblement équivalentes à l'horizon 2025.

Comptes consolidés au 31 décembre 2022

Le Conseil d'Administration, réuni le 8 mars 2023, a arrêté les comptes consolidés au 31 décembre 2022. Les procédures d'audit ont été effectuées et le rapport de certification est en cours d'émission.

En millions d'euros	2022	2021	Variation	Variation hors CHS
Chiffre d'affaires	746,4	736,6	+1,3%	+15,3%
Marge brute en % du CA	195,0 26,1%	186,3 25,3%	+4,7%	+21,2%
EBITDA en % du CA	67,9 9,1%	73,8 10,0%	-8,0%	+22,5%
Résultat opérationnel des activités en % du CA	45,4 6,1%	50,7 6,9%	-10,5%	+41,7%
Résultat d'exploitation	38,5	41,2	-6,6%	+62,6%
Résultat financier	-19,1	-10,6		
Impôts	2,5	-0,5		
Résultat net	21,9	30,8		
Résultat net part du Groupe	22,1	30,6	-27,8%	+16,1%
Bénéfice par action	0,92	1,30	-29,4%	

Résultat opérationnel des activités : 45,4 millions d'euros

Le chiffre d'affaires 2022 s'élève à 746,4 millions d'euros, ce qui représente la deuxième meilleure performance du Groupe depuis plus de 10 ans.

La marge brute s'établit à 195,0 millions, soit 26,1 % du chiffre d'affaires. Dans un environnement inflationniste, cette progression de 80 points de base par rapport à 2021 souligne la capacité des métiers du Groupe à répercuter l'inflation de leurs coûts de revient sur leurs prix de vente.

L'EBITDA et le résultat opérationnel des activités s'élèvent respectivement à 67,9 et 45,4 millions d'euros, en progression de, respectivement, 22,4 % et 41,7 % hors activités sanitaires qui constituaient une base de comparaison atypique en 2021.

RNPG à 22,1 millions d'euros et bénéfice net par action à 0,92 euro par action

Le résultat net part du Groupe s'établit à 22,1 millions d'euros. Il inclut les éléments suivants :

- Les amortissements d'actifs incorporels augmentent légèrement et sont liés à des acquisitions au sein de Museum Studio ;
- Des coûts non récurrents maîtrisés à hauteur de - 0,4 million d'euros, les coûts de réorganisations au sein des métiers et des frais d'acquisitions ayant été comptablement compensés par les gains résultant de bonnes conditions d'acquisition de The Cambridge Satchel Company ;
- Le résultat d'exploitation atteint 38,5 millions d'euros, en croissance de 62,6 % par rapport à 2021 hors activités sanitaires ;
- Le résultat financier s'établit à -19,1 millions d'euros : les charges financières d'emprunt, qui intègrent les refinancements anticipés réalisés en 2022, ne s'accroissent, grâce aux financements du Groupe à taux fixe, que de 15 % malgré la forte augmentation mondiale des taux d'intérêt ;

par ailleurs, le traitement comptable de la gestion active de trésorerie, qui faisait apparaître un profit comptable important fin 2021, s'est traduit en sens inverse en 2022, étant entendu que ces placements ont vocation à se déboucler favorablement. Le coût des dettes de location est resté stable ;

- Un bénéfice fiscal de 2,5 millions d'euros, résultant principalement de l'activation de déficits fiscaux reportables, qui reflète l'amélioration des perspectives d'activité et de profits dans certains pays, notamment aux Etats-Unis.

Chiffre d'affaires par segments opérationnels

en millions d'euros	2022	2021	var. 22 vs. 21		T4 2022	T4 2021	var. 22 vs. 21	
			brute	organique			brute	organique
Cumul 12 mois								
Technologies	559,0	600,6	-6,9%	-9,4%	118,3	151,4	-21,9%	-20,4%
Chargeurs Advanced Materials	332,6	340,9	-2,4%	-6,3%	65,1	86,2	-24,5%	-26,9%
Chargeurs PCC Fashion Technologies	220,0	164,9	+33,4%	+32,4%	53,1	53,0	+0,2%	+8,2%
Chargeurs Healthcare Solutions	6,4	94,8	-93,2%	-93,2%	0,1	12,2	-99,2%	-99,2%
Luxe	187,4	136,0	+37,8%	+17,6%	54,5	39,9	+36,6%	-1,9%
Chargeurs Museum Studio	87,2	49,8	+75,1%	+34,5%	30,5	15,2	+100,7%	+36,2%
Chargeurs Luxury Fibers	94,7	86,2	+9,9%	+7,9%	18,5	24,7	-25,1%	-25,3%
Chargeurs Personal Goods	5,5	-			5,5	-		
TOTAL GROUPE	746,4	736,6	+1,3%	-4,4%	172,8	191,3	-9,7%	-16,6%

Chargeurs affiche en 2022 un chiffre d'affaires de 746,4 millions d'euros, en hausse de 1,3 % par rapport à 2021, et de 15,3 % hors activités sanitaires. Cette progression résulte de :

- une croissance organique élevée de 8,7 % hors activités sanitaires et de -4,4 % à l'échelle du Groupe. Par segment, il faut noter la forte croissance organique du Pôle Luxe (+ 17,6 %) et de Fashion Technologies (+ 32,4 %), et le recul d'Advanced Materials (- 6,3 %) après une année 2021 historique, ainsi que la baisse attendue de Healthcare Solutions dans le contexte de forte régression de la crise sanitaire ;
- un effet périmètre de + 2,9 %. Il est composé, d'une part, des acquisitions d'Event Communications et Skira Editore qui ont rejoint Museum Studio, d'autre part, de la contribution de The Cambridge Satchel Company, acquise en août 2022 et de Fournival Altesse, acquise en 2021, toutes deux consolidées au sein de la division nouvellement créée Personal Goods ;
- un effet devises de + 2,8 %, généré pour l'essentiel par l'appréciation du dollar américain, du dollar de Hong Kong et du yuan vis-à-vis de l'euro.

Au T4 2022, le chiffre d'affaires s'établit à 172,8 millions d'euros, en recul de 9,7 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2021, qui constituait une base de comparaison élevée. L'activité organique enregistre une baisse de 16,6 %, essentiellement imputable à l'ajustement temporaire de l'activité chez Advanced Materials dans un contexte de normalisation attendue des stocks de ses clients. Fashion Technologies et Museum Studio

Paris, le 9 mars 2023

– en croissance organique respective de 8,2 % et 36,2 % –, amplifient leur rebond et confirment leur statut de moteurs contributifs à l'échelle du Groupe.

L'effet de périmètre est de 7,2 %. En plus de l'impact des acquisitions de Skira et de Event Communications au sein de CMS, il comprend les contributions au titre de l'exercice 2022 de Fournival Altesse et de The Cambridge Satchel Company.

Enfin, l'effet de change est quasiment neutre (- 0,4 %).

Tous les métiers contribuent positivement au résultat opérationnel

Pôle Technologies : performances robustes dans un contexte économique volatil

Advanced Materials

En millions d'euros	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires	332,6	340,9	-2,4%
Croissance organique			-6,3%
EBITDA	32,0	36,7	-12,8%
en % du CA	9,6%	10,8%	
Résultat opérationnel des activités	22,8	26,1	-12,6%
en % du CA	6,9%	7,7%	

Renommé Chargeurs Advanced Materials

(CAM) pour consolider son positionnement premium technologique et entériner son changement de marque, le métier a enregistré en 2022 un chiffre d'affaires de 332,6 M€, en repli organique de seulement 6,3 % par rapport à 2021, qui était une année record en volumes. Pour rappel, l'exercice 2021 constituait en effet une base de comparaison extrêmement élevée, les clients du métier ayant alors fortement accru leurs niveaux de stocks afin de pallier les perturbations des chaînes d'approvisionnement dans un contexte de rebond de leurs filières. La performance 2022 a donc été obtenue malgré un recul marqué des volumes, notamment au second semestre, qui a été partiellement compensé par la forte hausse des prix de vente liée à la capacité du métier à répercuter la hausse des coûts. Le métier a réussi à maintenir sa marge brute dans le contexte inflationniste record.

Si l'activité a également été confrontée à l'attentisme économique lié au contexte géopolitique en Europe, ainsi que des mesures de *stop-and-go* relatives à la situation sanitaire en Chine, elle s'est stabilisée à haut niveau aux Etats-Unis.

Le métier a poursuivi ses offensives commerciales, avec notamment le

développement de programmes visant à accélérer les ventes croisées auprès des grands comptes, ayant eu un impact visible dans toutes les régions. Sur le plan de l'innovation, Chargeurs Advanced Materials a poursuivi le verdissement de son offre, avec le lancement mondial de la gamme Oxygen. Conçue à partir de matériaux recyclés, végétaux ou allégés en polyéthylène, cette offre sans égale sur le marché a suscité un vif intérêt, notamment des clients européens. A noter que CAM continue de gagner des parts de marché, notamment auprès de ses grands clients internationaux.

Le résultat opérationnel des activités (ROPA) ressort à 22,8 M€, soit près de 7 % du chiffre d'affaires. Ce résultat reflète la préservation d'un bon niveau de marge brute, lié au *pricing power* du métier dans un environnement complexe et volatil.

Le rebond attendu des commandes à l'issue du premier semestre 2023 devrait être favorisé par les programmes d'investissements publics régionaux et l'allègement des restrictions sanitaires en Chine. Le métier entend capitaliser sur la flexibilité de son outil industriel pour tirer le meilleur parti des différentes dynamiques continentales à l'œuvre.

Bien que toujours volatiles, les prises de commandes moyennes observées depuis le début de l'année – avec une nette accélération entre janvier et février – semblent indiquer, notamment en Europe, l'amorce d'un rebond de l'activité.

Paris, le 9 mars 2023

PCC Fashion Technologies

En millions d'euros	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires	220,0	164,9	+33,4%
Croissance organique			+32,4%
EBITDA en % du CA	24,2 11,0%	12,2 7,4%	+98,4%
Résultat opérationnel des activités en % du CA	17,0 7,7%	4,8 2,9%	+254,2%

Le chiffre d'affaires de Chargeurs PCC Fashion Technologies s'élève à 220,0 M€, soit une croissance organique de 32,4 %. L'ensemble des régions affiche une croissance élevée, la palme revenant à l'Amérique du Sud où les ventes ont quasiment doublé.

Le métier a bénéficié d'une forte progression des volumes, portée par la poursuite du rebond du marché de la mode amorcé au second semestre 2021, ainsi que par des gains de parts de marché résultant d'offensives commerciales. Les ventes aux principales marques de luxe françaises ont été particulièrement dynamiques.

La croissance de l'activité a également été soutenue par un effet prix positif. Il résulte d'un prix mix positif lié aux succès des entoilages innovants, dont les gammes *Sustainable 360™* et *Fusion*. Par ailleurs, le métier a développé, en collaboration avec *Nativa™*, une gamme d'entoilages en laine à destination principale du segment du luxe. Enfin, il a relancé sa gamme *Bertero*, entoilages haut de gamme conçus notamment pour les vestes de costume. L'effet prix a aussi été généré par la capacité du métier à répercuter à ses clients la hausse du coût des matières, dont le polyester et le polyamide.

Couplé à l'important levier opérationnel, ce *pricing power* permet de quasiment tripler le résultat opérationnel, à 17 M€. Soutenue par une forte progression de la marge brute, le

taux de marge opérationnelle bondit de 2,9 % à 7,7 % du chiffre d'affaires.

Le métier disposait en fin d'exercice 2022 d'un carnet d'ordres à haut niveau et d'une bonne dynamique dans l'ensemble des régions. Cette tendance se poursuit à ce jour.

Healthcare Solutions

En millions d'euros	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires	6,4	94,8	-93,2%
Croissance organique			-93,2%
EBITDA en % du CA	5,2 81,3%	22,6 23,8%	-77,0%
Résultat opérationnel des activités en % du CA	4,3 67,2%	21,7 22,9%	-80,2%

En raison de sa proximité industrielle avec CFT PCC, Chargeurs Healthcare Solutions, qui concentre l'activité de production et de distribution d'équipements de protection individuelle auprès des clients B2B, est désormais rattaché au pôle Technologies. A l'avenir, dans le contexte de normalisation du contexte sanitaire, l'activité de CHS sera consolidée au sein de CFT PCC.

En 2022, le chiffre d'affaires de CHS s'établit à 6,4 M€. La baisse de l'activité par rapport à l'exercice 2021 s'explique par le fort recul de la crise sanitaire en Europe, qui a incité les clients à consommer leurs stocks de masques et différer la reconstitution de stocks stratégiques. CHS continue toutefois de bénéficier de contrats de fournitures d'équipements sanitaires et d'une capacité à mobiliser sa chaîne logistique dans des délais très courts et pour des volumes significatifs. Le dispositif de production de la branche est maintenu pour un coût très limité. Il est à noter que la rentabilité des capitaux engagés s'est élevée à, respectivement 1 198 %, 443 % et 39 % en 2020, 2021 et 2022.

Pôle Luxe : une dynamique commerciale élevée et des acquisitions créatrices de valeur pour l'avenir

Museum Studio

En millions d'euros	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires	87,2	49,8	+75,1%
Croissance organique			+34,5%
EBITDA en % du CA	8,3 9,5%	7,2 14,5%	+15,3%
Résultat opérationnel des activités en % du CA	5,2 6,0%	4,7 9,4%	+10,6%

Chargeurs Museum Studio affiche des ventes de 87,2 millions d'euros, en progression de 75,1 %. Cette performance se compose d'une croissance organique de 34,5 % et d'un effet de périmètre de 32,3 % lié aux acquisitions d'Event Communications et de Skira Editore.

Les ventes ont été soutenues par la forte dynamique d'affaires aux Etats-Unis et le rebond de l'activité chez Leach et Hypsos, qui sont, elles, principalement orientées vers le *retail* et l'événementiel. L'activité de création de contenus culturels à destination des musées et fondations d'entreprises a également été très dynamique en 2022, et va s'accélérer en raison des nombreux contrats gagnés depuis 18 mois par les différentes entités opérant sur ce segment. Les filiales de CMS ont en effet été retenues pour l'aménagement intérieur d'un grand nombre de projets muséaux aux Etats-Unis, en Europe et au Moyen-Orient, dont la rénovation de la Grande Mosquée à Abu Dhabi et la rénovation de l'aile Est du National Air & Space Museum à Washington. Ainsi, à fin 2022, le montant des contrats muséaux faisant l'objet d'une signature ferme s'élevait à 122 millions d'euros, un chiffre à comparer à 94 millions d'euros fin 2021. Ce carnet d'ordres devrait permettre au métier de dépasser 120 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2023.

Le métier a également finalisé la réorganisation de ses structures basées à Londres – Event, Design PM et MET Studio – en créant Chargeurs Museum Studio UK, ce 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 prestigieuse maison d'édition d'ouvrages d'art, également productrice d'expositions temporaires iconiques et exploitante de librairies permanentes ou temporaires, a d'ores et déjà identifié des synergies de développement avec CMS UK, notamment au Moyen-Orient.

Le métier a généré un ROPA de 5,2 millions d'euros correspondant à une rentabilité opérationnelle de 6,0 %. En raison du phasage de l'exécution des grands contrats remportés depuis 2021, une hausse substantielle de la rentabilité de CMS est attendue à compter du second semestre 2023.

Luxury Fibers

En millions d'euros	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires	94,7	86,2	+9,9%
Croissance organique			+7,9%
EBITDA en % du CA	2,1 2,2%	1,2 1,4%	+75,0%
Résultat opérationnel des activités en % du CA	2,0 2,1%	1,0 1,2%	+100,0%

Chargeurs Luxury Materials, renommé Chargeurs Luxury Fibers, réalise un chiffre d'affaires de 94,7 millions d'euros, en hausse organique de 7,9 % par rapport à 2021. Particulièrement vigoureuse en Europe, la croissance est soutenue par un effet prix mix positif, particulièrement marqué sur le segment des fibres de laine premium les plus fines.

Paris, le 9 mars 2023

Porté par une visibilité croissante, y compris dans les médias, le label NATIVA™ a poursuivi son expansion, avec la conclusion de nouvelles collaborations avec des marques responsables de premier rang. La plus emblématique est celle signée avec Gucci, aux termes de laquelle CLF fournira à la marque de luxe de la laine traçable et produite à partir de fermes d'élevage développant des programmes d'agriculture régénératrice, au sein du programme NATIVA™ Regenerative Agriculture. L'adjonction de l'agriculture régénératrice aux bénéfices existants de l'approvisionnement responsable NATIVA™ constitue un argument décisif pour les marques, qui peuvent ainsi réduire leur empreinte carbone et soutenir les communautés rurales.

Le métier a également signé un accord avec la marque britannique Pangaïa, connue pour créer des produits essentiels à partir de matériaux innovants et issus de la bio-ingénierie. Pour servir cette demande croissante, CLF multiplie les certifications de fermes d'élevage NATIVAREgen et gère désormais des programmes globaux en Australie, aux Etats-Unis, en Uruguay et bientôt en Argentine.

En 2022, le métier aura apporté la preuve de sa capacité à monétiser les bénéfices de NATIVA™, dont le taux de marge brute est supérieur à celui du métier. A terme, l'accélération attendue des volumes vendus sous protocole NATIVA™ - dont la part dans le volume des ventes a augmenté de plusieurs points en 2022 et se situe à plus de 10 % du total - devrait ainsi permettre de 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 rentabilité opérationnelle, à 2,0 millions d'euros.

Il faut observer que le niveau d'activité du dernier trimestre, affecté par les incertitudes énergétiques en Europe, n'est pas représentatif, le métier conservant un niveau de commandes élevé.

Personal Goods

En millions d'euros	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires	5,5	-	
Croissance organique			
EBITDA	0,6		
en % du CA	10,9%		
Résultat opérationnel des activités	0,3		
en % du CA	5,5%		

Chargeurs Personal Goods est créé à l'occasion de la première consolidation dans les comptes Chargeurs des sociétés Fournival Altesse, qui commercialise la marque Altesse Studio, et The Cambridge Satchel Company, acquises respectivement en 2021 et en août 2022.

Au cours de l'exercice 2022, Altesse Studio a connu une très forte dynamique commerciale, soutenue par une stratégie de montée en gamme efficace et le début de la commercialisation de sa nouvelle ligne de brosses ultra-luxe. Ces nouvelles affaires confirment pleinement leur succès.

Pour sa part, seulement cinq mois après son acquisition, Satchel a déjà enclenché une nouvelle dynamique commerciale. Elle se caractérise notamment par l'ouverture de deux nouveaux points de vente au Royaume-Uni (à Edimbourg et à Londres) et par de nouvelles collaborations inédites, avec la marque britannique de vêtements pour enfants Pepa & Co et une forte visibilité assurée par un partenariat avec la comédie musicale Matilda, produite par Netflix et Sony.

Variation de la dette nette

En millions d'euros	2022	2021
EBITDA	67,9	73,8
Non récurrent - cash	-10,4	-10,4
Frais financiers - cash	-15,8	-14,0
Impôts - cash	-4,0	-6,1
Autres	-4,8	-0,3
Marge brute d'autofinancement	32,9	43,0
Dividendes reçus des mises en équivalence	0,2	-
Variation du BFR lié à l'activité	-40,5	21,9
Cash-flow opérationnel	-7,4	64,9
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels net de cessions	-10,5	-12,5
Acquisitions	-7,9	-20,4
Dividendes versés en numéraire	-17,9	-17,7
Autres	-21,4	-6,0
Total	-65,1	8,3
Variation de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3	-1,9
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture	-109,3	-119,5
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture	-174,7	-109,3

Les métiers ont généré une marge brute d'autofinancement de 32,9 millions d'euros, proche du niveau atteint en 2019. La marge brute d'autofinancement cumulée du Groupe depuis 2015 s'établit à 313 M€.

Après une réduction de 21,9 millions en 2021 qui avait porté le ratio BFR/chiffre d'affaires au niveau exceptionnellement bas de 3,8 %, le besoin en fonds de roulement a augmenté de 40,5 millions en 2022. Il est à noter que le BFR de l'activité CFT PCC est resté stable sur l'exercice malgré l'accélération très forte de l'activité tandis que CMS présente un BFR négatif.

Les variations résultent donc principalement de l'évolution atypique de l'activité CAM, qui amorce aujourd'hui son rebond. En effet, au cours de l'exercice, CAM, qui avait connu au 1^{er} semestre des volumes records, a comme annoncé, fait face à un ajustement temporaire de la demande de ses clients, ce qui a entraîné un niveau de stocks élevé. Par ailleurs, le métier a ajusté de façon accélérée, par flexibilité industrielle, ses achats fournisseurs. Cette situation atypique, qui avait déjà été temporairement observée en 2019, a vocation à se résorber du fait, d'une part, de plans d'optimisation logistiques mondiaux, d'autre part, du rythme du rebond de l'activité.

Cependant, le besoin en fonds de roulement demeure à un niveau très maîtrisé – à 9 % du chiffre d'affaires ou environ un mois de chiffre d'affaires –, comparable aux performances moyennes observées dans les secteurs où le Groupe opère. Au total, la génération de cash-flow opérationnel ressort à -7,4 millions d'euros.

La dette nette, qui s'établit à 174,7 millions d'euros au 31 décembre 2022, reste à un niveau maîtrisé. Son évolution est liée aux investissements industriels, aux acquisitions et à l'augmentation du besoin en fonds de roulement. Elle procède également de la politique de retour à l'actionnaire, qui s'est articulée, en 2022, autour du versement d'un dividende de 17,9 millions d'euros de dividende en numéraire et de la mise en place d'un programme de rachat d'actions avec l'acquisition effective de 266 986 titres.

Financements et liquidités

A la fin de l'exercice, le niveau de dette nette correspond à un ratio de levier de 2,6x. Le ratio de gearing (dette nette / fonds propres) ressort à 0,6x.

Au 31 décembre, le Groupe continue de disposer d'une structure bilancielle très forte. Soutenu par la conclusion de nouvelles lignes bancaires bilatérales pour un montant cumulé de 104,3 millions d'euros, le niveau de liquidités disponibles (total de la trésorerie et des lignes de financement bancaires non tirées) s'élève à 345,5 millions d'euros, donnant au Groupe les marges de manœuvre nécessaires pour mettre en œuvre son programme de développement *Leap Forward 2025*.

Nomination de Delphine de Canecaude, Directrice Générale de Chargeurs Museum Studio

Delphine de Canecaude a pris la direction de Chargeurs Museum Studio début 2023. Elle a pour mission de fédérer les différentes entités de la branche pour accélérer la conquête commerciale et développer de nouvelles offres. Diplômée de la prestigieuse Ecole des Beaux-Arts de Paris, Delphine de Canecaude a fondé l'agence de publicité Etoile Rouge, qu'elle a dirigée pendant 17 ans avant sa fusion avec BETC Luxe (Groupe Havas) et la création de BETC Etoile Rouge, dont elle a été la directrice générale jusqu'à son arrivée chez Chargeurs. Ayant également créé des entreprises à vocation culturelles comme The RedList et Stella Studio, Delphine de Canecaude apporte au métier son esprit entrepreneurial, sa créativité reconnue et sa connaissance intime des univers du luxe et de la culture, afin d'étendre le rayonnement du métier.

Dividende annuel à 0,76 € par action

Au vu des performances solides obtenues en 2022 et s'appuyant sur la confiance de la direction générale dans le modèle d'affaires et les perspectives du Groupe, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale des actionnaires de verser un dividende de 0,76 euro par action au titre du résultat.

Le Groupe ayant déjà distribué un acompte sur dividende de 0,22 euro par action en octobre 2022, il versera le solde de 0,54 euro, avec option de paiement en actions, selon le calendrier suivant :

Calendrier relatif au versement de l'acompte sur dividende :

Date du détachement pour le paiement du solde du dividende	2 mai 2023
Ouverture de la période d'option	4 mai 2023
Clôture de la période d'option	19 mai 2023
Annonce des résultats de l'option	23 mai 2023
Date de livraison des actions et de mise en paiement du solde du dividende en numéraire	25 mai 2023

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 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 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.

Une présentation des résultats annuels sera disponible à partir de 9h30 à l'adresse suivante :

<https://www.chargeurs.com/investisseurs/publications-financieres/>

La présentation sera diffusée par webcast à partir de 10 heures ce jour à l'adresse suivante :

https://channel.royalcast.com/landingpage/chargeurs/20230309_1/

Calendrier financier 2023

Mercredi 26 avril 2023

Assemblée générale des actionnaires

Mercredi 23 mai 2023 (avant bourse)

Information financière 1^{er} trimestre 2023



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 deux pôles stratégiques d'activités : Technologies et Luxe.

Bénéficiant de la stratégie de long terme du Groupe Familial Fribourg, son actionnaire de référence via Columbus Holding, 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 2022 un chiffre d'affaires de 746 millions d'euros, célébrant 150 ans d'audace entrepreneuriale.

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

Code ISIN : FR000130692, Code Bloomberg : CRI:FP, Code Reuters : CRIP.PA

Répartition du chiffre d'affaires par métier

<i>en millions d'euros</i>	2022	2021	2020	2019	Variation 2022/2021
Premier trimestre					
Technologies	156,6	151,8	120,4	127,7	3,2%
Advanced Materials	95,9	76,5	70,9	69,2	25,4%
PCC Fashion technologies	54,6	33,6	49,5	58,5	62,5%
Healthcare Solutions	6,1	41,7	-	-	-85,4%
Luxe	46,9	29,0	37,1	33,5	61,7%
Chargeurs Museum Studio	15,9	10,6	7,0	2,6	50,0%
Luxury Fibers	31,0	18,4	30,1	30,9	68,5%
Personal Goods					
CHARGEURS	203,5	180,8	157,5	161,2	12,6%
Deuxième trimestre					
Technologies	151,4	158,3	338,4	134,7	-4,4%
Advanced Materials	94,8	92,0	62,8	72,9	3,0%
PCC Fashion technologies	56,5	36,7	21,7	61,8	54,0%
Healthcare Solutions	0,1	29,6	253,9	-	-99,7%
Luxe	43,8	33,3	22,6	30,1	31,5%
Chargeurs Museum Studio	20,4	12,3	12,3	2,8	65,9%
Luxury Fibers	23,4	21,0	10,3	27,3	11,4%
Personal Goods					
CHARGEURS	195,2	191,6	361,0	164,8	1,9%
Troisième trimestre					
Technologies	132,7	139,1	149,3	121,8	-4,6%
Advanced Materials	76,8	86,2	67,1	69,8	-10,9%
PCC Fashion technologies	55,8	41,6	35,5	52,0	34,1%
Healthcare Solutions	0,1	11,3	46,7	-	-99,1%
Luxe	42,2	33,8	20,4	24,5	24,9%
Chargeurs Museum Studio	20,4	11,7	10,6	3,0	74,4%
Luxury Fibers	21,8	22,1	9,8	21,5	-1,4%
Personal Goods					
CHARGEURS	174,9	172,9	169,7	146,3	1,2%
Quatrième trimestre					
Technologies	118,3	151,4	108,7	128,0	-21,9%
Advanced Materials	65,1	86,2	69,6	66,2	-24,5%
PCC Fashion technologies	53,1	53,0	36,1	61,8	0,2%
Healthcare Solutions	0,1	12,2	3,0	-	-99,2%
Luxe	54,5	39,9	25,1	25,8	36,6%
Chargeurs Museum Studio	30,5	15,2	10,7	5,3	100,7%
Luxury Fibers	18,5	24,7	14,4	20,5	-25,1%
Personal Goods	5,5	-	-	-	
CHARGEURS	172,8	191,3	133,8	153,8	-9,7%
Total annuel					
Technologies	559,0	600,6	716,8	512,3	-6,9%
Advanced Materials	332,6	340,9	270,4	278,1	-2,4%
PCC Fashion technologies	220,0	164,9	142,8	234,2	33,4%
Healthcare Solutions	6,4	94,8	303,6	-	-93,2%
Luxe	187,4	136,0	105,2	113,9	37,8%
Chargeurs Museum Studio	87,2	49,8	40,6	13,7	75,1%
Luxury Fibers	94,7	86,2	64,6	100,2	9,9%
Personal Goods	5,5	-	-	-	
CHARGEURS	746,4	736,6	822,0	626,2	1,3%

Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique

<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	69,1	80,9	96,3	63,0	-14,6%
Amériques	55,4	44,7	38,1	36,3	+23,9%
Asie	50,4	47,3	35,3	47,1	+6,6%
TOTAL GROUPE	174,9	172,9	169,7	146,4	+1,2%
Quatrième trimestre					
Europe	71,4	83,9	53,2	59,8	-14,9%
Amériques	50,7	49,7	39,8	36,4	+2,0%
Asie	50,7	57,7	40,8	57,5	-12,1%
TOTAL GROUPE	172,8	191,3	133,8	153,7	-9,7%
Total annuel					
Europe	322,1	368,0	511,9	274,1	-12,5%
Amériques	213,6	181,8	156,6	149,9	+17,5%
Asie	210,7	186,8	153,5	202,2	+12,8%
TOTAL GROUPE	746,4	736,6	822,0	626,2	+1,3%