

# Point d'activité

## 9M 2023

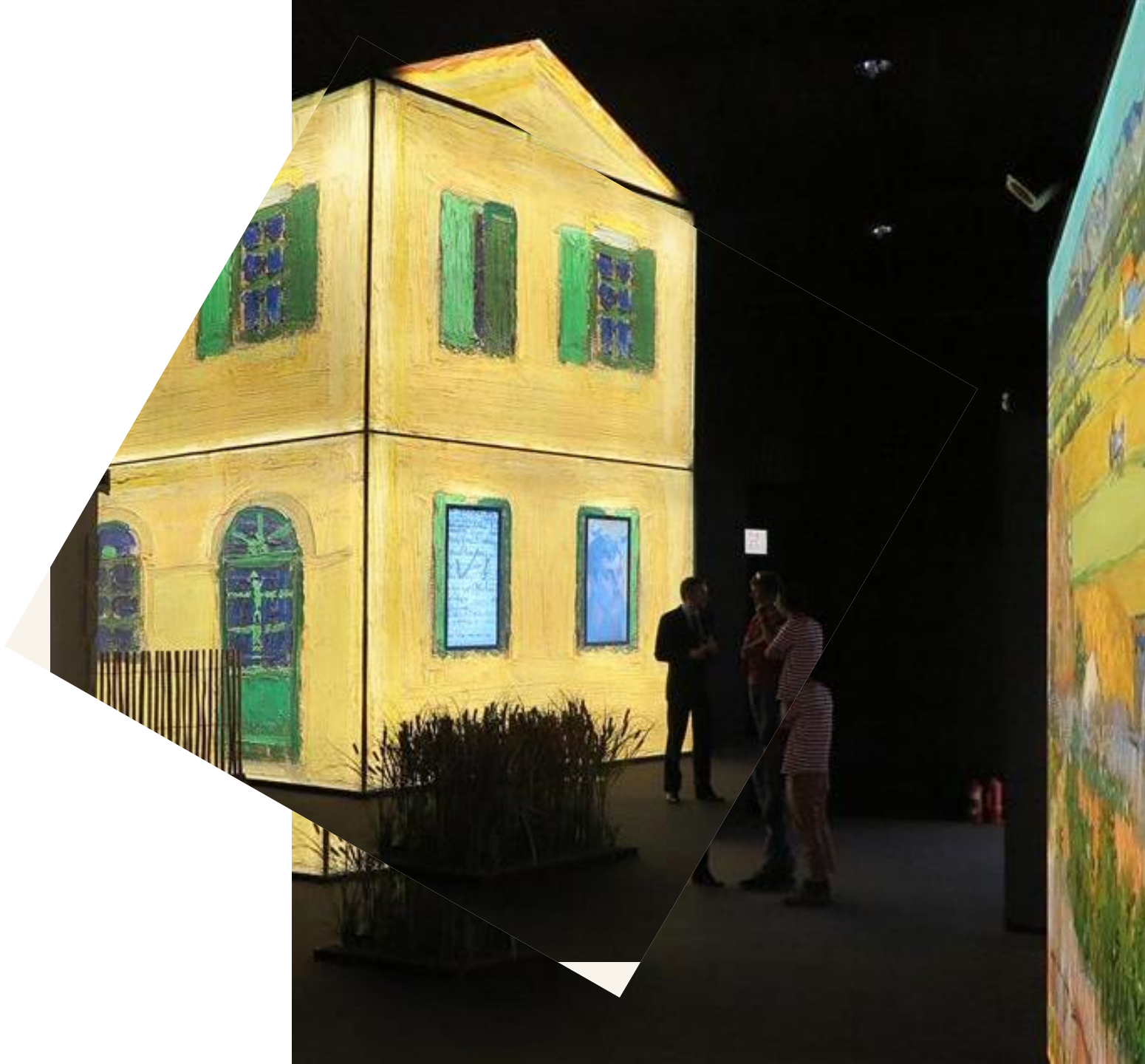
NOVEMBRE 2023

*TRANSFORMATION ET DISCIPLINE*



**CHARGEURS**

High Emotion Technology®



# Avertissement

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

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

- de la conjoncture économique,
- du contexte géopolitique
- des cours des matières premières et de l'énergie,
- de la crise sanitaire dans l'ensemble des géographies du Groupe,
- des parités monétaires,
- des réglementations,
- de la demande dans les grands marchés du Groupe,
- de lancements de nouveaux produits par la concurrence.

Les cibles de performance et les objectifs estimés indiqués dans cette présentation sont soumis à ces aléas et sont communiqués à titre indicatif.

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

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

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



●  
Introduction



# 1



# Chargeurs, un groupe international diversifié et leader sur ses marchés

## DES MÉTIERS COMPLÉMENTAIRES

### TECHNOLOGIES

**CHARGEURS ADVANCED MATERIALS**  
N°1 Mondial



**CHARGEURS PCC FASHION TECHNOLOGIES**  
N°1 Mondial



### LUXE

**CHARGEURS MUSEUM STUDIO**  
N°1 Mondial



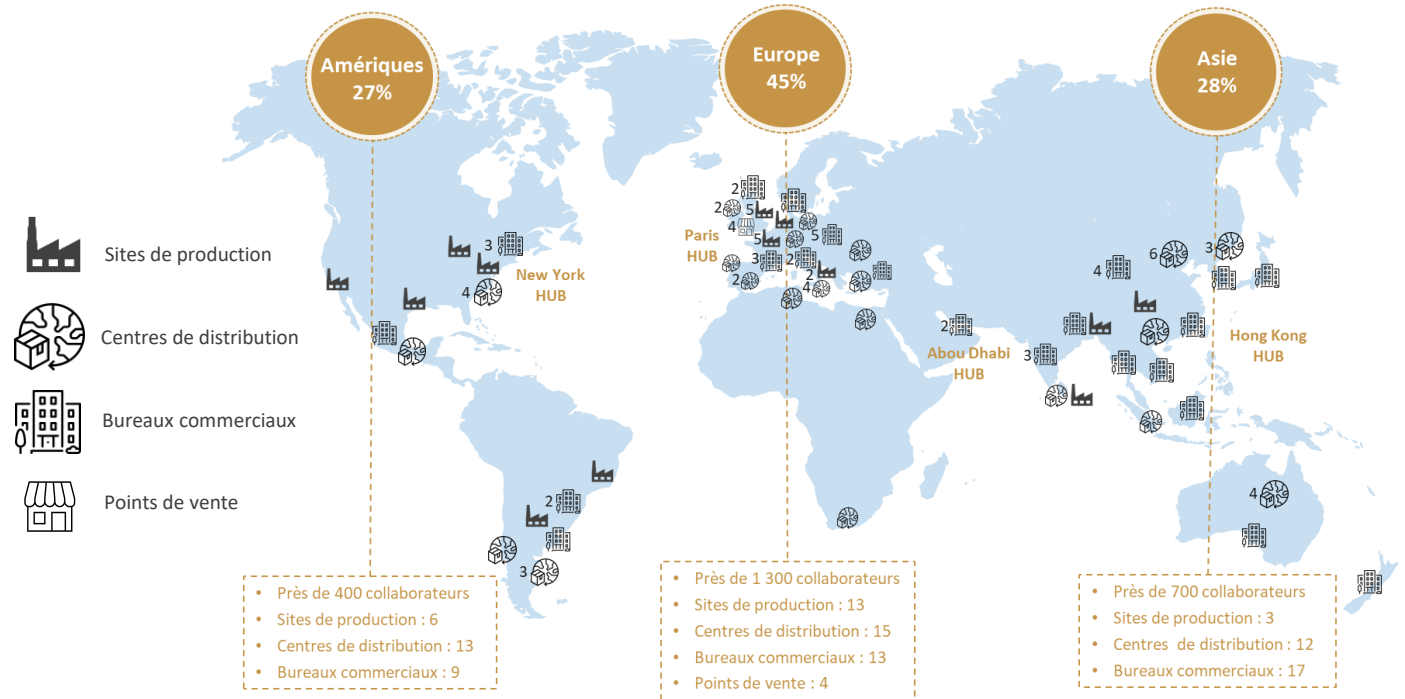
**CHARGEURS LUXURY FIBERS**  
N°1 Mondial



**CHARGEURS PERSONAL GOODS**  
Marques de «Quiet Luxury\*»



## UNE EMPREINTE INTERNATIONALE



## CHIFFRES CLÉS DU S1 2023

Chiffre d'affaires	EBITDA	Résultat opérationnel	Cash-flow opérationnel
352,8 M€	24,9 M€	14,1 M€	4,0 M€

\*Produits d'excellence durable

# Un modèle d'affaires flexible et offensif : illustration au S1 2023

## Un portefeuille de métiers protecteur...

Pôle Technologies, résilience de la profitabilité au S1 2023

Pôle Luxe, soit 30% du CA total Groupe au S1 2023

ADVANCED MATERIALS



146,7 M€

4,1 M€

FASHION TECHNOLOGIES



100,5 M€

7,3 M€

MUSEUM STUDIO



61,2 M€

3,8 M€

LUXURY FIBERS



40,3 M€

1,2 M€

PERSONAL GOODS



4,1 M€

0,2 M€

Chiffre d'affaires S1 2023

ROPA S1 2023

## Une capacité d'innovation forte



Pearlflex

Innovation lancée avec JC Decaux



Oxygen

Ventes x 2 au S1 2023



Thermo+

Innovation ciblant un nouveau marché

## ...et prometteur

Des signes de rebond et d'accélération : résultat opérationnel bénéficiaire dans toutes les divisions au S1 2023

- ✓ Advanced Materials, ROPA positif malgré la forte baisse des volumes
- ✓ Fashion Technologies, progression de la profitabilité grâce au *pricing power* de la division
- ✓ Luxury Fibers, ventes de la gamme Nativa™ en hausse de 40 %
- ✓ Museum Studio : CA + 48,5 % en croissance organique et progression de la marge opérationnelle à 6,2 %
- ✓ Personal Goods, nouvelle division contributrice de chiffre d'affaires (+4 M€ au S1 2023)
- ✓ Cash-flow opérationnel à 4 M€, grâce à un BFR maîtrisé
- ✓ Bilan solide et liquidités encore renforcées, illustrant la forte confiance dans le modèle d'affaires tout terrain du Groupe

Tirant parti du contexte actuel, Chargeurs a poursuivi la transformation de ses métiers, préparant les fondamentaux de demain

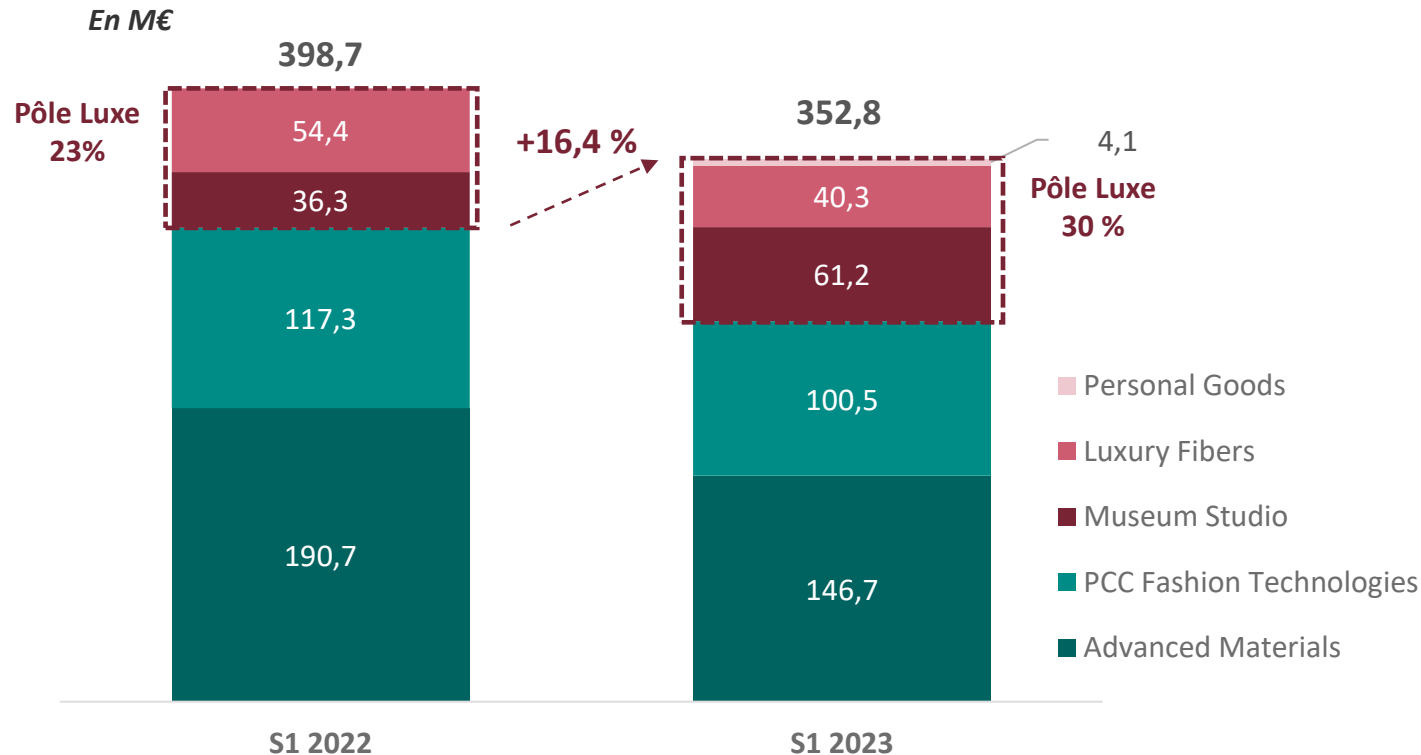
		Conjoncture		Demande structurelle		<i>Pricing Power</i>		Efficacité des organisations		Innovation produits et services	
		Sept 2022	Sept 2023	Sept 2022	Sept 2023	Sept 2022	Sept 2023	Sept 2022	Sept 2023	Sept 2022	Sept 2023
Pôle Technologies	Advanced Materials	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	Fashion Technologies	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Pôle Luxe	Museum Studio	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	Luxury Fibers	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
	Personal Goods	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●

- Bonne à forte dynamique
- Dynamique prometteuse à déployer
- Situation transitoire
- Contexte défavorable

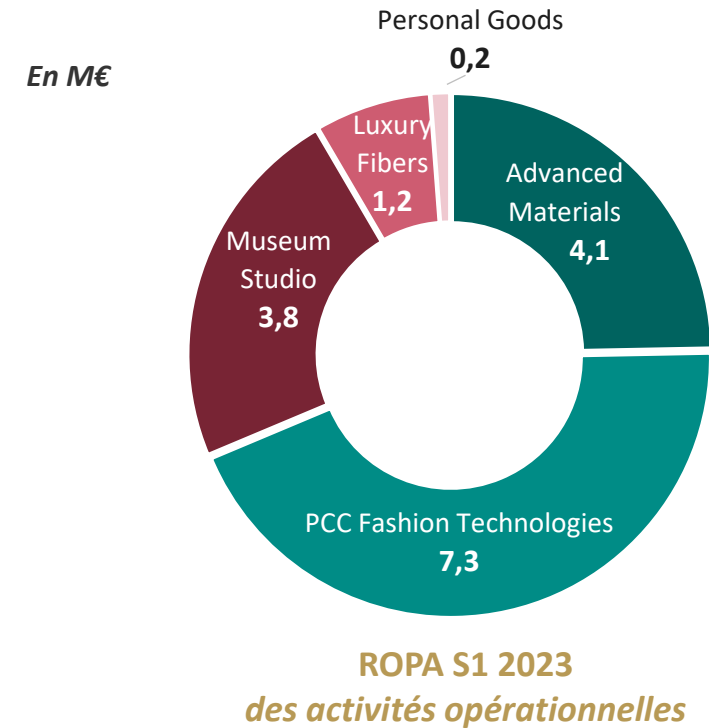


# Les nouveaux moteurs de croissance ont permis d'atténuer la baisse de la contribution de CAM au résultat opérationnel des activités au S1 2023

CA pôle Luxe : +16,4 % soit 30 % du CA Groupe, soutenu notamment par la forte dynamique commerciale de Chargeurs Museum Studio



Les nouveaux moteurs de croissance compensent partiellement la moindre contribution de CAM au résultat opérationnel du Groupe



En résumé, Chargeurs avance avec ambition, discipline et flexibilité et maintient ses 3 priorités :

Assurer la croissance organique

Améliorer la performance opérationnelle

Poursuivre la génération de cash

Avec comme hypothèse la confirmation du redressement progressif au sein de CAM, Chargeurs a pour ambition d'atteindre en 2024 :

- ❖ Un chiffre d'affaires Groupe supérieur à 800 M€
- ❖ Une marge d'EBITDA comprise entre 9 % et 10 %
- ❖ Un ratio Dette/EBITDA inférieur à 3x





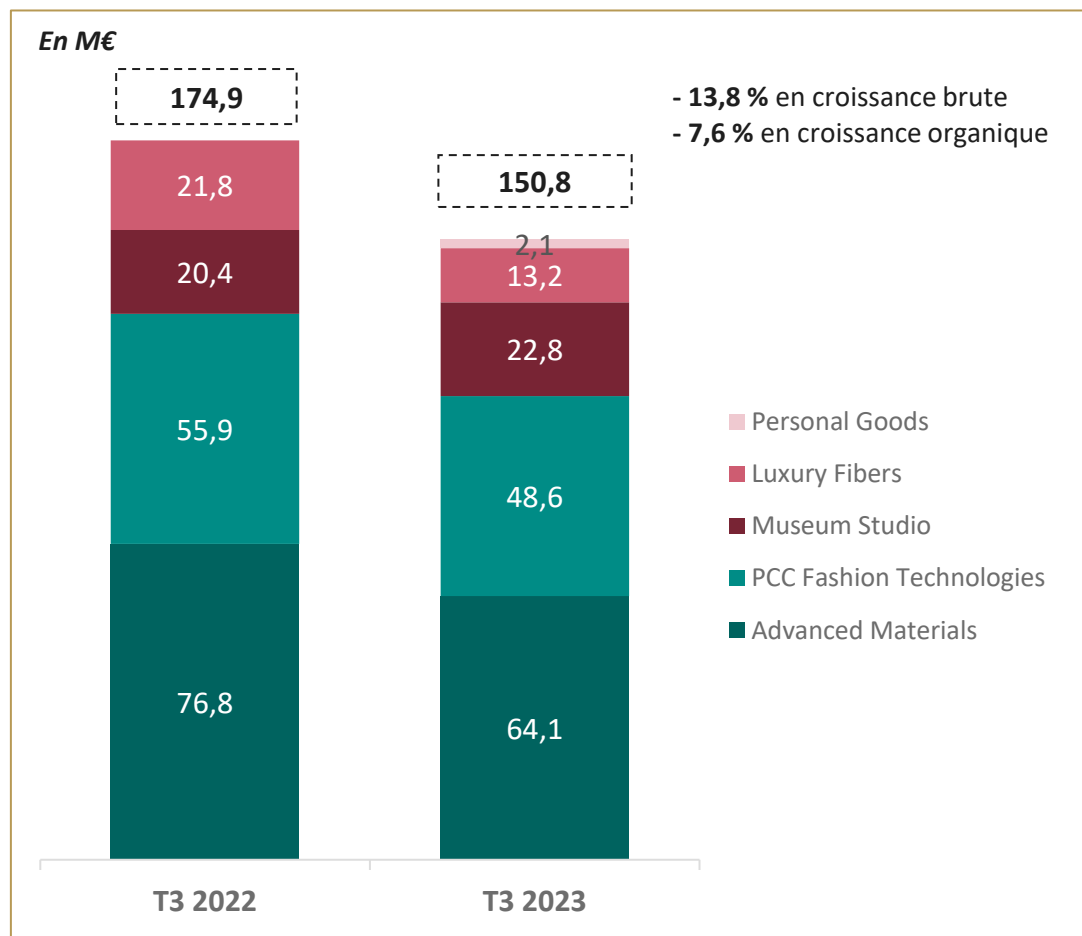


# Point sur l'activité 9M et T3 2023

# 2



# Chiffre d'affaires du Groupe au T3 2023 en baisse organique de -7,6 %

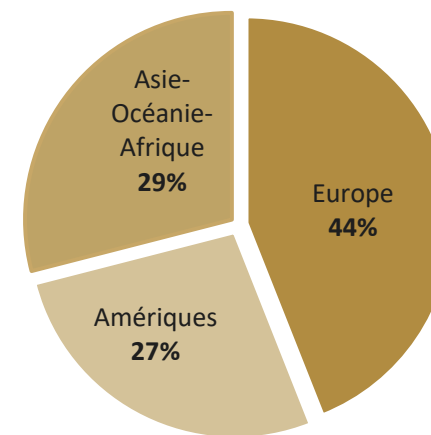


## Moindre diminution du pôle Technologies

Evolution organique 2023 vs 2022	T1	T2	T3	9M
Pôle Luxe	-9,5%	+19,0%	-12,3%	-1,0%
Pôle Technologies	-20,5%	-12,9%	-6,1%	-13,6%
Chargeurs	-18,0%	-5,7%	-7,6%	-10,7%

## Une présence mondiale équilibrée

Répartition du CA au 9M 2023



## Chiffre d'affaires du troisième trimestre 2023

<i>en millions d'euros</i>	2023	2022	var. 23 vs. 22	
Troisième trimestre			brute	organique
<b>Technologies</b>	<b>112,7</b>	<b>132,7</b>	<b>-15,1%</b>	<b>-6,1%</b>
Advanced Materials	64,1	76,8	-16,5%	-13,9%
PCC Fashion Technologies (incl. Healthcare Solutions)	48,6	55,9	-13,1%	+4,7%
<i>PCC Fashion Technologies (excl. Healthcare Solutions)</i>	48,6	55,8	-12,9%	+4,8%
<b>Luxe</b>	<b>38,1</b>	<b>42,2</b>	<b>-9,7%</b>	<b>-12,3%</b>
Museum Studio	22,8	20,4	+11,8%	+13,6%
Luxury Fibers	13,2	21,8	-39,4%	-36,5%
Personal Goods	2,1	-		
<b>CHARGEURS</b>	<b>150,8</b>	<b>174,9</b>	<b>-13,8%</b>	<b>-7,6%</b>



## Chiffre d'affaires des 9 premiers mois 2023

<i>en millions d'euros</i>	2023	2022	var. 23 vs. 22	
Septembre (9 mois)			brute	organique
<b>Technologies</b>	<b>359,9</b>	<b>440,7</b>	<b>-18,3%</b>	<b>-13,6%</b>
Advanced Materials	210,8	267,5	-21,2%	-20,5%
PCC Fashion Technologies (incl. Healthcare Solutions)	149,1	173,2	-13,9%	-2,9%
<i>PCC Fashion Technologies (hors Healthcare Solutions)</i>	<i>149,1</i>	<i>166,9</i>	<i>-10,7%</i>	<i>+0,8%</i>
<b>Luxe</b>	<b>143,7</b>	<b>132,9</b>	<b>+8,1%</b>	<b>-1,0%</b>
Museum Studio	84,0	56,7	+48,1%	+35,9%
Luxury Fibers	53,5	76,2	-29,8%	-28,4%
Personal Goods	6,2	-		
<b>CHARGEURS</b>	<b>503,6</b>	<b>573,6</b>	<b>-12,2%</b>	<b>-10,7%</b>





# Pôle TECHNOLOGIES

— Des fondamentaux solides





## CHARGEURS ADVANCED MATERIALS

# Amorce de reprise chez CAM

### Advanced Materials

<i>En millions d'euros</i>	9M 2023	9M 2022	Variation	T3 2023	T3 2022	Variation
Chiffre d'affaires	210,8	267,5	-21,2%	64,1	76,8	-16,5%
Croissance organique			-20,5%			-13,9%

- Amorce de reprise au T3 2023 :
  - Hausse des volumes vendus en Asie en début de trimestre, suivie d'un démarrage en Europe et dans les Amériques en septembre
  - Pour le cinquième mois consécutif, les entrées de commandes mensuelles enregistrent des niveaux supérieurs à ceux constatés pendant la même période en 2022
- Les clients conservent une approche prudente de leurs réapprovisionnements afin de limiter leurs stocks, au regard du contexte encore incertain
- Chargeurs maintient l'hypothèse d'un redressement progressif de CAM s'appuyant sur :
  - Un leadership maintenu malgré les conditions de marché difficiles grâce à la qualité de ses produits, de son service client et de sa capacité à proposer à ses clients des innovations produits plus durables ;
  - Son large portefeuille de 3 000 clients opérant dans des secteurs d'activité diversifiés et dans l'ensemble des géographies ;
  - La normalisation progressive de l'activité chez nos clients, qui adoptent peu à peu un comportement acheteur plus régulier.



## CHARGEURS PCC FASHION TECHNOLOGIES

# Chiffre d'affaires du T3 2023 en croissance organique de 4,8%

### CFT PCC hors Healthcare Solutions

<i>En millions d'euros</i>	9M 2023	9M 2022	Variation	T3 2023	T3 2022	Variation
Chiffre d'affaires	149,1	166,9	-10,7%	48,6	55,8	-12,9%
Croissance organique			+0,8%			+4,8%

Hors Healthcare Solutions,

- Bonne dynamique au T3 2023, portée par l'effet positif des ajustements de prix effectués en 2022 et par la hausse des volumes vendus en Asie
- Léger ralentissement des ventes en Europe, notamment dans l'industrie du luxe
- Poursuite du déploiement du plan d'actions visant à densifier le maillage mondial de CFT PCC sur l'ensemble des segments de l'habillement, pour augmenter la part de marché
- Extension du portefeuille produits pour cibler de nouvelles applications :
  - **Thermo+**, nouvelle marque qui élargit l'offre existante de ouates avec des solutions plus respectueuses de l'environnement :
    - Mélange de laine traçable Nativa™ avec le duvet naturel, ou fibres PLA ou PES recyclé, pour créer des produits confortables et isolants de grande qualité, destinés à de multiples applications vestimentaires dans des conditions extérieures extrêmes
  - **Zero-Water™**, nouveau produit d'entoilage créé par un procédé de teinture innovant faiblement consommateur d'eau et d'énergie :
    - Produit plus écologique qui permet également d'obtenir une restitution unique des couleurs sur les tissus ultralégers comme plus lourds, satisfaisant les besoins les plus pointus de la Haute Couture



# Pôle LUXE

—— Dynamiques quantitative et  
qualitative prometteuses







## CHARGEURS MUSEUM STUDIO

# Poursuite d'une bonne dynamique de croissance

### Museum Studio

En millions d'euros

Chiffre d'affaires

Croissance organique

9M 2023

9M 2022

Variation

T3 2023

T3 2022

Variation

84,0

56,7

+48,1%

22,8

20,4

+11,8%

+35,9%

+13,6%

- Chiffre d'affaires 9M 2023 en progression de 35,9 % en données organiques
- Chiffre d'affaires T3 2023 en croissance de +13,6 % comparé à un T3 2022 particulièrement dynamique, notamment aux Etats-Unis, et qui dépend des avancées des projets (constatation du chiffre d'affaires corrélée à l'avancement des phases de projets)
- Au Moyen-Orient, le projet Grande Mosquée (SZGMC) a contribué de manière significative au -chiffre d'affaires au T3. En Europe, l'activité a été particulièrement dynamique avec la réalisation du Monaco Yacht Show 2023 et le démarrage du projet musée militaire Bronbeek (aux Pays-Bas)
- Inauguration en septembre de l'exposition du célèbre photographe Jimmy Nelson au Palazzo Reale de Milan, marquant l'ouverture de la *Fashion Week* : conçue et produite par Skira en collaboration avec la fondation Jimmy Nelson, l'exposition a vocation à être exploitée au niveau mondial par Museum Studio qui en détient les droits pour les cinq prochaines années
- Ouverture d'un bureau en France pour accompagner les acteurs français, privés ou publics, dans la valorisation de leur empreinte culturelle
- Fort d'un carnet de commandes élevé, 137 M€ au 30 juin 2023, Museum Studio rappelle son objectif d'un chiffre d'affaires de 120 M€ en 2023, qui devrait atteindre 150 M€ en 2024



## CHARGEURS LUXURY FIBERS

# Stratégie de sélectivité commerciale, centrée sur les ventes de laine certifiée Nativa™

### Luxury Fibers

<i>En millions d'euros</i>	9M 2023	9M 2022	Variation	T3 2023	T3 2022	Variation
Chiffre d'affaires	53,5	76,2	-29,8%	13,2	21,8	-39,4%
Croissance organique			-28,4%			-36,5%

- Chargeurs Luxury Fibers poursuit avec succès le déploiement de la gamme Nativa™ dans un contexte difficile pour la laine conventionnelle :
  - Les volumes de ventes de Nativa™ ont doublé par rapport aux 9M 2022, pour désormais représenter plus de 20% des volumes vendus vs. 10% sur la même période 2022
  - Augmentation du nombre de clients en Europe et USA, tant des marques de luxe que de l'habillement traditionnel haut de gamme
  - Extension de la certification Nativa™ sur de nouvelles finesses de laine pour répondre à la demande des marques pour une plus grande diversité de la gamme, et sur le coton et le cachemire, positionnant ainsi la division comme un leader du marché des fibres naturelles durables et traçables.
- Recul du chiffre d'affaires au T3 résultant, en particulier, d'une forte baisse des prix de la laine
- Stratégie de sélectivité commerciale, sans impact négatif sur la profitabilité



## CHARGEURS PERSONAL GOODS

# Une nouvelle division au potentiel prometteur

### Personal Goods

<i>En millions d'euros</i>	9M 2023	9M 2022	Variation	T3 2023	T3 2022	Variation
Chiffre d'affaires	6,2	-		2,1	-	
Croissance organique						

- Personal Goods comptabilise un chiffre d'affaires de 6,2 M€, pour les 9 premiers mois de l'année, réalisé avec les marques Altesse Studio et Cambridge Satchel
- Altesse Studio a poursuivi son déploiement commercial :
  - Nouveaux référencements auprès de nombreux distributeurs en France, notamment les grands magasins Galeries Lafayette Paris, Nice, Bordeaux
  - Ouverture d'un point de vente physique à New-York
- Cambridge Satchel : investissements marketing et commerciaux afin de maintenir la dynamique favorable amorcée aux trimestres précédents :
  - site de vente en ligne entièrement redesigné pour améliorer l'expérience client
  - ouverture d'une première boutique permanente à Covent Garden, Londres
  - signature d'un contrat de collaboration avec la franchise Hello Kitty



## Conclusion



# Compte tenu du contexte actuel, Chargeurs avance avec confiance et prudence, et maintient ses 3 priorités

## Assurer la croissance organique

- ❖ Capitaliser sur le leadership et la compétitivité du Pôle Technologies
- ❖ Monétiser l'innovation produits et technologies pour gagner en parts de marché sur l'ensemble du pôle Technologies
- ❖ Matérialiser les bénéfices du changement d'échelle de Museum Studio

## Améliorer la performance opérationnelle

- ❖ Point bas atteint et rebond de la profitabilité du pôle Technologies dès la reprise des volumes
- ❖ Convertir le carnet d'ordres de Museum Studio en profits

## Poursuivre la génération de cash

- ❖ Financer les capex et l'innovation
- ❖ Réaliser une acquisition permettant de conforter le positionnement vers le *Quiet Luxury*
- ❖ Maintenir une politique de dividende attractive

Avec comme hypothèse la confirmation du redressement progressif au sein de CAM, Chargeurs a pour ambition d'atteindre en 2024 :

- ❖ Un chiffre d'affaires Groupe supérieur à 800 M€
- ❖ Une marge d'EBITDA comprise entre 9 % et 10 %
- ❖ Un ratio Dette/EBITDA inférieur à 3x





# Annexes

# 4



## CHARGEURS ADVANCED MATERIALS

# Résultats du S1 2023 impactés par la baisse des volumes

Advanced Materials <i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	Variation	T2 2023	T2 2022	Variation
Chiffre d'affaires	146,7	190,7	-23,1%	76,0	94,8	-19,8%
<i>Croissance organique</i>			-23,1%			-19,2%
EBITDA	8,6	21,0				
<i>en % du CA</i>	5,9%	11,0%				
Résultat opérationnel des activités	4,1	16,0	-74,4%			
<i>en % du CA</i>	2,8%	8,4%	-5,6pts			

- La contraction de 23,1 % du chiffre d'affaires au S1 2023 résulte de la baisse des volumes industriels de nos clients face aux chocs énergétique et inflationniste, subis globalement depuis l'été 2022
- La baisse du chiffre d'affaires au T2 2023 est moins marquée qu'aux trimestres précédents
- Dans un environnement de volumes bas, CAM, leader sur le marché du film de process industriel, a maintenu ses parts de marché
- Le métier reste rentable grâce à la flexibilité de son organisation et la maîtrise de ses coûts, et ce malgré la baisse des volumes et la hausse des coûts de l'énergie en Europe
- Chargeurs fait l'hypothèse d'un redressement progressif de CAM s'appuyant prioritairement sur les produits et applications liés aux marchés suivants :
  - Equipements industriels (machines-outils, aménagements et équipements professionnels)
  - Rénovation des bâtiments - résidentiels et non résidentiels
  - Equipements de mobilité (automobile, transports collectifs, aéronautique)
  - Electroménager et électronique haut de gamme
  - Infrastructures, indispensables avec l'accroissement de l'urbanisation
  - Bâtiments industriels et logistiques

## CHARGEURS PCC FASHION TECHNOLOGIES\*

# Amélioration de la marge opérationnelle portée par le levier opérationnel et le *pricing power*

PCC Fashion Technologies (excl. Healthcare Solutions) <i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	Variation	T2 2023	T2 2022	Variation
Chiffre d'affaires	100,5	111,1	-9,5%	49,2	56,5	-12,9%
<i>Croissance organique</i>			-1,3%			-2,3%
EBITDA	10,3	11,3				
<i>en % du CA</i>	10,2%	10,2%				
Résultat opérationnel des activités	7,2	7,5	-4,0%			
<i>en % du CA</i>	7,2%	6,8%	+0,4 pt			

Hors Healthcare Solutions,

- Malgré le Covid en Asie au début du S1 2023, quasi-stabilité (-1,3 % en croissance organique) du chiffre d'affaires au S1 2023 vs. S1 2022, qui avait bénéficié d'un important effet de rattrapage du secteur de la mode et du luxe
- Résultat opérationnel des activités à 7,2 M€ au S1 2023. La baisse de 4 % vs. S1 2022 résulte de la légère contraction des volumes (Covid en Chine au T1 23)
- Amélioration de 0,4 pt de la marge opérationnelle au S1 2023 qui s'établit à 7,2 %. Elle résulte de l'effet d'un mix clients/produits plus favorable, de la rationalisation de la gamme de produits et de l'augmentation de prix réalisée tout au long de l'année 2022
- L'activité Fashion Technologies conforte ses parts de marché, et ce dans un contexte où certains marchés n'ont pas encore retrouvé leurs niveaux pré-Covid

\* Hors activité Healthcare Solutions. A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023, l'activité Healthcare Solutions est consolidée dans la division Chargeurs PCC Fashion Technologies.





## CHARGEURS MUSEUM STUDIO

# Accélération de la croissance et de la rentabilité au S1 2023

### Museum Studio

En millions d'euros

Chiffre d'affaires

Croissance organique

EBITDA

en % du CA

Résultat opérationnel des activités

en % du CA

	S1 2023	S1 2022	Variation	T2 2023	T2 2022	Variation
Chiffre d'affaires	61,2	36,3	+68,6%	37,2	20,4	+82,4%
Croissance organique			+48,5%			+62,7%
EBITDA	5,3	3,2				
en % du CA	8,7%	9,0%				
Résultat opérationnel des activités	3,8	1,8	+111,1%			
en % du CA	6,2%	5,0%	+1,2 pt			

- **Chiffre d'affaires en forte progression de 68,6 % et 48,5 % en croissance organique, avec une accélération enregistrée au T2 2023 (+82,4 %)**
- Les projets gagnés en 2021/2022 et leur mise en chantier progressive au S1 2023 ont tiré la forte croissance de la division. Parmi les projets significatifs : Diriyah Gate (Arabie Saoudite), Carlsberg Museum (Danemark), Cleveland Museum of Natural History (USA)
- L'excellente performance enregistrée au S1 2023 conforte Museum Studio dans son objectif d'un chiffre d'affaires de 120 M€ en 2023, qui devrait s'approcher de 150 M€ en 2024
- Doublement du résultat opérationnel du semestre à 3,8 M€ ; la marge opérationnelle s'établit à 6,2 %, en progression de 1,2 pt
- The Burrell Collection de Glasgow, développée avec l'expertise de Museum Studio UK, remporte le prix *Art Fund Museum of the Year 2023*
- Nouveaux projets emblématiques gagnés par Museum Studio au cours du semestre : *Statens Naturhistoriske Museum* (Danemark), Monaco Yacht Show, *Fashion Week* (Milan)



## CHARGEURS LUXURY FIBERS

# Le succès de Nativa™ accélère la mutation de la division vers un modèle *Product As A Service*

### Luxury Fibers

En millions d'euros

	S1 2023	S1 2022	Variation	T2 2023	T2 2022	Variation
Chiffre d'affaires	40,3	54,4	-25,9%	18,6	23,4	-20,5%
Croissance organique			-25,2%			-18,8%
EBITDA	1,3	1,1				
en % du CA	3,2%	2,0%				
Résultat opérationnel des activités	1,2	1,0	+20,0%			
en % du CA	3,0%	1,8%	+1,2 pt			

- Le cyclone qui a frappé la Nouvelle-Zélande, début 2023, a fortement affecté la production et le niveau des ventes au cours du semestre
- Le résultat opérationnel a néanmoins poursuivi sa trajectoire de progression pour s'établir à 1,2M€, en hausse de 20 % par rapport au S1 2022 et la marge opérationnelle s'améliore de 1,2 pt pour s'établir à 3,0 % au S1 2023
- L'amélioration de la rentabilité de la division résulte du mix produit favorable, avec notamment la montée en puissance de la gamme Nativa™ (en progression de 40 % au S1 23 vs S1 22)
- Chargeurs Luxury Fibers poursuit avec succès le déploiement de la marque sur l'ensemble de ses marchés clés : Europe, Amérique du Nord principalement et sur le segment *premium*, gagnant ainsi des parts de marché
- Préparation en vue de nouvelles collaborations avec de grandes marques
- Chargeurs Luxury Fibers illustre ainsi sa capacité à monétiser l'ensemble de la chaîne de valeur Nativa™ sur l'ensemble de l'industrie de l'habillement

## CHARGEURS PERSONAL GOODS

# Une nouvelle division au potentiel prometteur

### Personal Goods

	S1 2023	S1 2022	Variation	T2 2023	T2 2022	Variation
<i>En millions d'euros</i>						
Chiffre d'affaires	4,1	-		2,1	-	
Croissance organique						
EBITDA	0,5	-				
en % du CA	12,2%					
Résultat opérationnel des activités	0,2	-				
en % du CA	4,9%					

- Croissance à deux chiffres des ventes de la division portée par :
  - La stratégie de montée en gamme et la commercialisation d'une nouvelle ligne de brosses ultra-luxe chez Altesse Studio
  - La dynamique favorable chez Cambridge Satchel, portée par la signature de nouveaux partenariats
- Ouverture du flagship de Swaine à New Bond Street en juin dernier permettant d'accroître la visibilité de la marque
- Des marques reconnues à l'échelle mondiale et bénéficiant d'une communauté importante de fans fidèles à la qualité des produits et sensibles à leur pouvoir d'attraction (200k *followers* sur TikTok)
- Déploiement d'un plan d'actions visant à accélérer la croissance à l'international et à accroître la rentabilité
- Mise en valeur des produits par l'industrie du cinéma, avec d'importants retours commerciaux : Indiana Jones pour Swaine, Matilda & Wicked pour Cambridge Satchel
- Forte visibilité et attractivité de Swaine et de ses lignes d'accessoires, à la suite du couronnement du roi Charles III

## Résultat net part du Groupe positif à 3,3 M€

<i>En millions d'euros</i>	S1 2023	S1 2022	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>352,8</b>	398,7	<b>-11,5%</b>
Marge brute	88,9	105,3	<b>-15,6%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	25,2%	26,4%	<b>-1,2pt</b>
<b>EBITDA</b>	<b>24,9</b>	37,0	<b>-32,7%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,1%	9,3%	<b>-2,2pts</b>
<b>Résultat opérationnel des activités</b>	<b>14,1</b>	25,4	<b>-44,5%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	4,0%	6,4%	<b>-2,4pts</b>
Amort. actifs incorp. liés aux acq.	-3,1	-3,2	
Non récurrent	-1,8	-0,9	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>9,2</b>	21,3	<b>-56,8%</b>
Résultat financier	-12,4	-8,8	
Impôts	6,5	-2,6	
<b>Résultat net</b>	<b>3,1</b>	10,0	<b>-69,0%</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3,3</b>	10,2	<b>-67,6%</b>
Bénéfice par action	0,14	0,44	<b>-68,2%</b>

- 1 Croissance du chiffre d'affaires de 16,4 % pour le pôle Luxe et baisse de 19,7 % pour le pôle Technologies liée principalement à la contraction des ventes chez CAM
- 2 Taux de marge brute en baisse de 1,2 pt : impacté principalement par l'absence de contribution de l'activité sanitaire au S1 2023  
Hors activité sanitaire, taux de marge brute quasi stable
- 3 Moindre contribution de CAM au résultat opérationnel, partiellement compensée par les autres moteurs de croissance  
Hors activité sanitaire, taux de marge opérationnelle Groupe en retrait de 1,6 point
- 4 Impact de la hausse des frais financiers et de l'hyperinflation en Argentine
- 5 Activation de déficits fiscaux, essentiellement liée aux perspectives de profits futurs des entités françaises, pour l'essentiel exportatrices

# Cash-flow opérationnel en progression et maîtrise du BFR

En millions d'euros	S1 2023	S1 2022
<b>EBITDA</b>	<b>24,9</b>	<b>37,0</b>
Non récurrent - cash	-4,3	-4,8
Frais financiers - cash	-10,5	-7,0
Impôts - cash	-3,2	-3,0
Autres	-	-4,1
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>6,9</b>	<b>18,1</b>
Dividendes reçus des mises en équivalence	0,3	-
Variation du BFR à change constant	-3,2	-17,8
<b>Cash-flow opérationnel</b>	<b>4,0</b>	<b>0,3</b>
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels net de cessions	-8,2	-3,9
Acquisitions	-1,2	-1,5
Dividendes versés en numéraire	-8,6	-12,8
Autres	-3,9	-9,8
<b>Total</b>	<b>-17,9</b>	<b>-27,7</b>
Variation de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8	-1,2
<b>Dette (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture</b>	<b>-174,7</b>	<b>-109,3</b>
<b>Dette (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture</b>	<b>-194,4</b>	<b>-135,8</b>

- 1 Moindre contribution de l'EBITDA, notamment de CAM, à la génération de la MBA
- 2 Maîtrise du BFR dans un environnement exigeant
- 3 Hausse des capex d'avenir (performance énergétique, transformation digitale industrielle) principalement dans le pôle Technologies
- 4 Dividendes versés, en ligne avec la politique de rémunération des actionnaires
- 5 Dette maîtrisée et tenant compte du financement des investissements industriels et du paiement du dividende aux actionnaires

# Un bilan solide et des ressources financières encore renforcées

<i>En millions d'euros</i>	30/06/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	272,2	276,0
Immobilisations corporelles	84,8	84,4
Mises en équivalence	7,3	8,1
Autres actifs et passifs nets	37,6	26,1
BFR	66,9	66,9
<b>Total des capitaux employés</b>	<b>468,8</b>	<b>461,5</b>
<b>Capitaux propres Groupe</b>	<b>266,7</b>	<b>279,7</b>
<b>Dette financière nette</b>	<b>194,4</b>	<b>174,7</b>

## Plus de 200 M€ de ressources financières disponibles

<i>En millions d'euros et années</i>	30/06/2023	Maturité moyenne	31/12/2022	Maturité moyenne
Lignes de financement tirées	341,0	3,2	313,4	3,4
Lignes de financement non tirées	156,8	1,8	223,8	2,6
<b>Total financements</b>	<b>497,8</b>	<b>2,9</b>	<b>537,2</b>	<b>3,2</b>
<b>Ressources financières disponibles (trésorerie + lignes non tirées)</b>	<b>270,9</b>		<b>345,5</b>	

Dette maîtrisée et tenant compte du financement des investissements industriels et du paiement du dividende aux actionnaires

## Des ratios financiers solides

	30/06/2023	31/12/2022
Ratio de levier: Dette nette/EBITDA	3,5x	2,6x
Ratio de gearing: Dette nette/Capitaux propres	0,7x	0,6x



# Chargeurs renforce ses ressources financières et sa liquidité

- Extension de 125 M€ de lignes renouvelables du crédit syndiqué portant sa maturité à décembre 2025 et extension de 40 M€ de financements bilatéraux portant leur maturité à l'été 2026
- Obtention d'un financement renouvelable additionnel de 20 M€ auprès d'un nouvel établissement bancaire de premier plan
- Lancement d'un programme de titres négociables à court terme, NEU CP



**CHARGEURS**

High Emotion Technology®