

Résultats annuels 2023

Discipline & Réinvention

_____ 15 FÉVRIER 2024



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 sont ainsi soumis à ces aléas et 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.



Sommaire

01

INTRODUCTION

02

REVUE OPÉRATIONNELLE ET FINANCIÈRE

03

CONCLUSION





Introduction

Michaël Fribourg

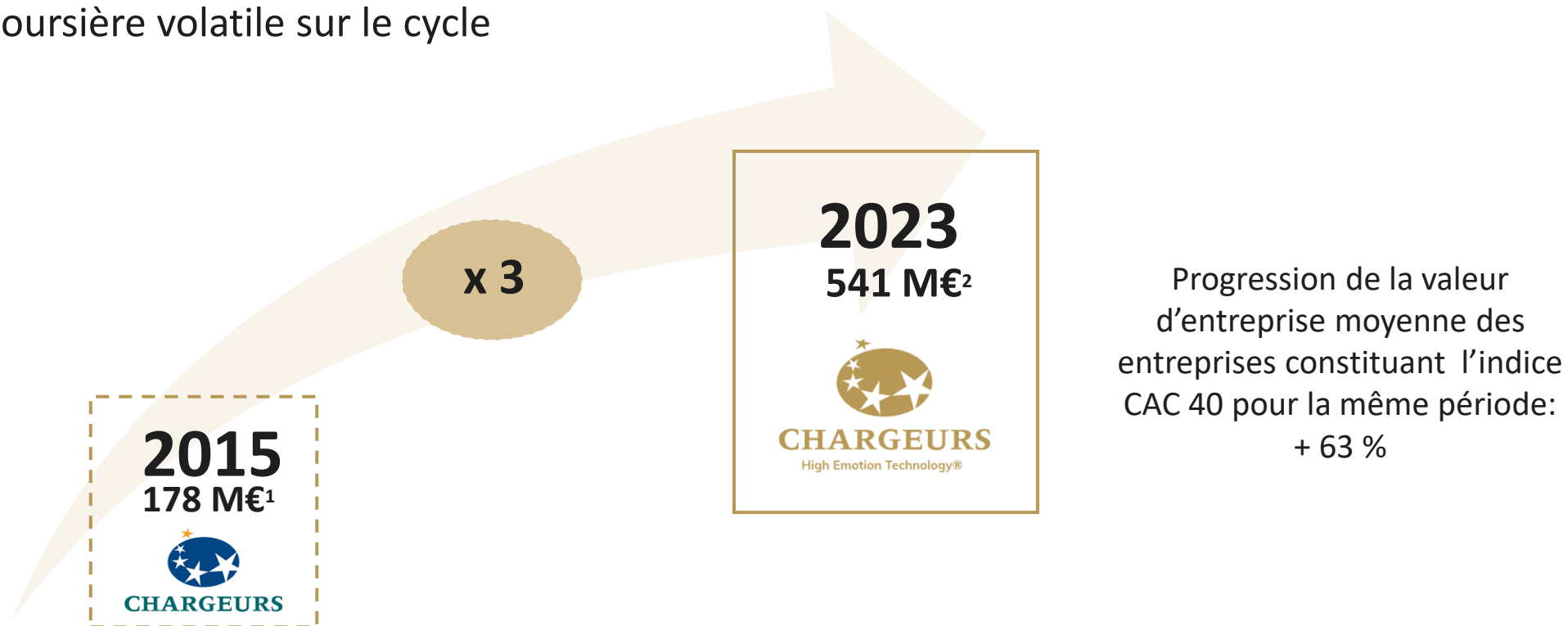
Président-Directeur Général



1

Chargeurs : un Groupe dont la valeur d'entreprise a été triplée depuis 2015

- ✓ Le Groupe a investi dans chacun des actifs de son portefeuille, malgré les crises, leur donnant la flexibilité nécessaire pour continuer de s'adapter et se développer
- ✓ Une valeur d'entreprise en forte hausse
- ✓ Une évolution boursière volatile sur le cycle



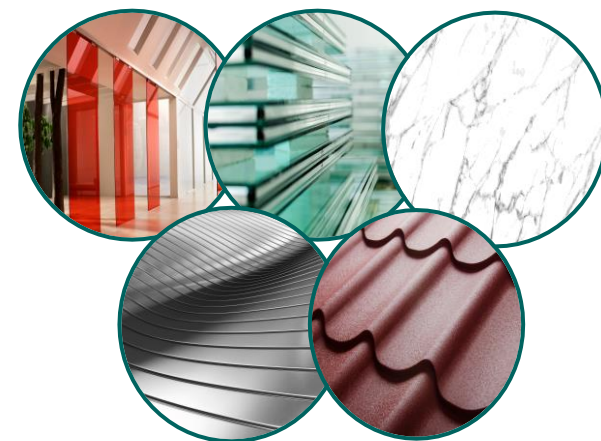
¹ Valeur d'entreprise de Chargeurs quand Columbus en est devenu actionnaire le 30/10/2015

² Valeur d'entreprise calculée sur la base du prix d'offre à 12€ par action

Notre portefeuille : des actifs industriels de haute technologie, leaders sur leurs marchés et à forte empreinte mondiale (1/2)



Un leader mondial avec une marque forte auprès de plus de 3 000 clients répartis dans 90 pays, avec une capacité d'innovation reconnue pour accompagner les clients notamment dans leur stratégie de décarbonation



Un leader mondial avec une gamme de produits complète et une gamme de services à forte valeur ajoutée, s'appuyant sur une forte capacité d'innovation répondant aux enjeux environnementaux et sociaux du secteur de la mode



Notre portefeuille : un pôle Luxe à fort potentiel de croissance (2/2)



Un catalyseur culturel et opérateur mondial, disposant d'un large portefeuille de services pour accompagner les institutions culturelles dans leur stratégie



Une transformation du marché appuyée sur un label garantissant la qualité et la traçabilité des fibres de laine tout au long de la chaîne de valeur, reposant sur une technologie blockchain propriétaire



Des marques avec une histoire et un savoir-faire artisanal de haute qualité positionnées sur le segment ultra-niche du *Quiet Luxury*, bénéficiant de produits emblématiques, avec un fort potentiel d'élargissement de l'offre orientée vers une clientèle internationale



OPA sur les actions du groupe Chargeurs : l'Offre accompagne un nouveau chapitre de l'histoire du Groupe (1/2)

- Le groupe Chargeurs est engagé dans une nouvelle configuration opérationnelle, qui se matérialisera par un nouveau plan de développement préparé en 2024 et présenté au T1 2025, et qui sera renforcée par la nouvelle configuration actionnariale

Une nouvelle configuration opérationnelle

Quatre numéros un mondiaux dans le portefeuille d'actifs
Des actifs industriels de haute technologie, leaders sur leurs marchés et disposant de la masse critique
Des actifs flexibles, restés bénéficiaires malgré les crises traversées, car portés par un outil de production rationalisé et modernisé depuis 2015

Une nouvelle configuration actionnariale

Le Groupe Fribourg accueille de nouveaux partenaires de 1^{er} rang et de long terme, qui soutiendront le développement entrepreneurial de Chargeurs
Un flottant réduit qui devrait amener une moindre volatilité sur le titre

**Offrir une fenêtre de liquidité aux actionnaires qui le souhaitent
Et permettre aux actionnaires désireux de rester d'accéder à la création de valeur future**



OPA sur les actions du groupe Chargeurs : Une opportunité de liquidité immédiate (2/2)

- ✓ **Une Offre** qui permet **d'adapter la structure capitalistique** du groupe Chargeurs à sa stratégie de long terme
- ✓ **L'Offre** est un moyen supplémentaire d'assumer le **profil de holding d'industries et de services**, active et diversifiée, exerçant ses métiers à l'échelle mondiale
- ✓ Le segment des **valeurs boursières *Small & Mid*** a été malmené après des chocs en série, à la suite de la guerre en Ukraine → **l'OPA offre une liquidité significative, en une fois, aux actionnaires désireux de sortir**
- ✓ **Un prix d'Offre** qui a été examiné par un expert indépendant, ayant conclu que « *le prix d'Offre de 12 euros est équitable d'un point de vue financier pour l'ensemble des détenteurs de titres Chargeurs* »
- ✓ **Une Offre** qui, à la suite d'un vote auquel ont pris part seulement les administrateurs indépendants, a reçu **le soutien à l'unanimité du Conseil d'Administration**

Un prix d'Offre établi en tenant compte d'un scénario de rebond en lequel la Société est confiante, dans un contexte où subsistent cependant des inconnues et des risques conjoncturels



Malgré un environnement 2023 exceptionnellement difficile, tous les métiers de Chargeurs sont restés bénéficiaires

Une conjoncture 2023 défavorable de façon inédite :

Chine au ralenti, coûts de l'énergie au sommet, hausse des taux d'intérêt et plusieurs secteurs industriels à l'arrêt ou au ralenti

Une normalisation progressive s'est produite en cours d'année sur plusieurs de ces tendances exceptionnelles, mais l'impact de ce retour à la normale n'aura été que très progressif, en raison d'effets d'inertie filière par filière

Une fois de plus et malgré ce contexte, **tous les métiers sont restés profitables**, tous les métiers ont généré une Marge Brute d'Autofinancement positive et tous les métiers ont su capter le rebond en cours d'année, fût-ce à des rythmes différents selon les métiers, et CAM en toute fin d'année

Une stratégie d'optimisation et de développement des actifs pleinement poursuivie malgré ce contexte, pour capter le rebond et continuer d'accroître la valeur de l'actif brut réévalué du Groupe



Chargeurs bénéficie de son modèle flexible et offensif dans un environnement encore contrasté, et déploiera l'an prochain un nouveau plan de développement 2025-2030

Des actifs bénéficiant de facteurs de croissance et de rebond

- ✓ **Advanced Materials** : maintien des parts de marché et avantage concurrentiel confirmé sur les marchés et produits premium. Reprise des volumes constatée en fin d'année
- ✓ **Fashion Technologies** : investissements pour renforcer l'excellence technologique et la forte capacité d'innovation, avec la poursuite de l'expansion dans le segment du luxe
- ✓ **Museum Studio** : création d'une offre transversale mondiale d'expertise muséale et d'expérience de marque qui a permis de remporter un grand nombre de projets iconiques
- ✓ **Luxury Fibers** : transformation réussie vers le modèle *Product As A Service* et développement confirmé du label *Nativa™*, dans un environnement mondial de ventes de laine conventionnelle dégradé
- ✓ **Personal Goods** : investissements marketing et commerciaux menés pour renforcer la position du portefeuille de marques de *Quiet Luxury*

Une confiance prudente pour 2024 dans une conjoncture instable

- ✓ **Un pôle Technologies** prêt à saisir le rebond de ses marchés :
 - **Advanced Materials** : amélioration progressive de la profitabilité attendue avec la reprise des volumes, dans des marchés industriels encore impactés par un contexte macroéconomique difficile
 - **Fashion Technologies** : déploiement du carnet de commandes, qui a atteint fin 2023 un niveau supérieur à celui de 2022, avec des incertitudes portant sur l'Asie
- ✓ **Un pôle Luxe** en forte croissance, qui devrait représenter plus de 30 % de l'activité du Groupe en 2024
 - **Museum Studio** : le changement d'échelle doit se matérialiser davantage dans les résultats, grâce à un carnet de commandes de plus de 240 M€
 - **Luxury Fibers** : le succès du déploiement de *Nativa* doit s'étendre avec le lancement de *Nativa Cotton* et *Cashmere*, la reprise de la demande en laine conventionnelle étant encore fragile
 - **Personal Goods** : des marques positionnées sur un segment de marché acyclique en forte croissance





Revue opérationnelle et financière

Olivier Buquen

Directeur Général Adjoint

Affaires Financières et Performance Groupe

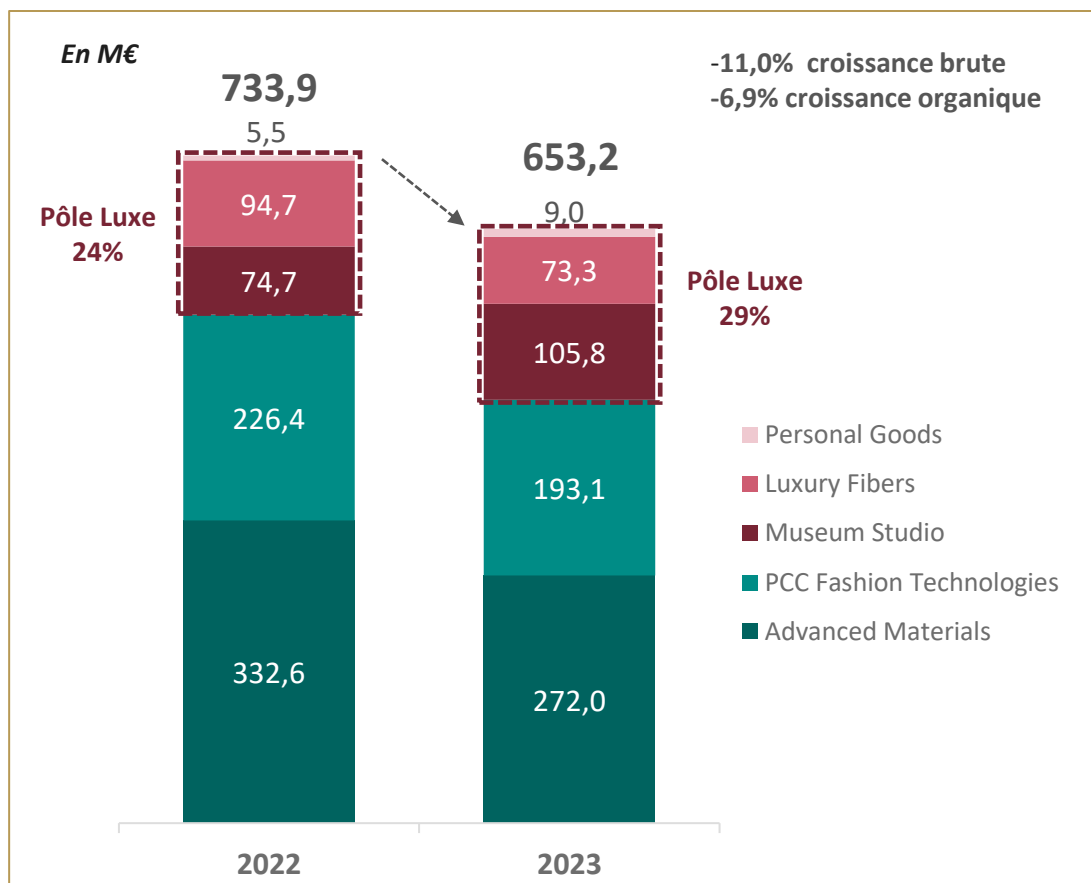


2



Retour à la croissance organique du chiffre d'affaires dans les deux pôles au T4 2023

Chiffre d'affaires Groupe¹ en 2023 impacté par la faible contribution de CAM



Chiffre d'affaires Groupe en progression de +6,1 % au T4 2023²

Evolution organique 2023 vs 2022	T1	T2	T3	T4	FY
Pôle Technologies	-20,5 %	-12,9 %	-6,1 %	+3,0 %	-10,1 %
Pôle Luxe	-9,9 %	+22,6 %	-12,6 %	+13,9 %	+3,4 %
Chargeurs	-18,2 %	-5,5 %	-7,7 %	+6,1 %	-6,9 %

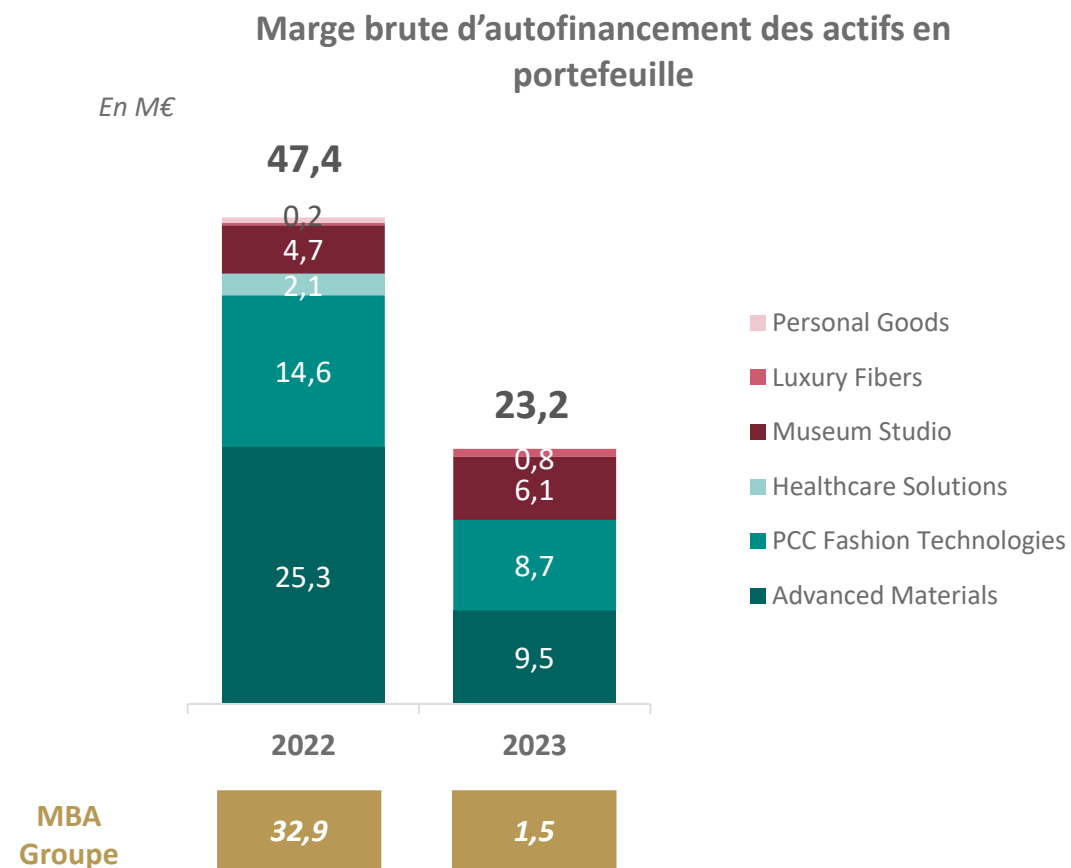


¹ L'ensemble des éléments chiffrés du document sont retraités des activités non poursuivies

² T4 proforma des activités de CPG

Chargeurs : un portefeuille d'actifs solides

Malgré un contexte défavorable en 2023, les métiers opérationnels ont généré 23,2 M€ de MBA



- ✓ Un **pôle Technologies** fortement impacté par la conjoncture mais toujours bénéficiaire
- ✓ **Chargeurs Museum Studio** devient au fil des ans **un fort contributeur à la création de valeur** du Groupe
- ✓ **Le Groupe continue d'accompagner les actifs dans leur stratégie de croissance**





Pôle TECHNOLOGIES

— Des actifs résistants et
ambitieux, après des cycles
de crise



CHARGEURS ADVANCED MATERIALS

Un résultat opérationnel exceptionnellement bas et inférieur à ses niveaux normatifs, heurté par un environnement difficile plus de la moitié de l'année

Advanced Materials

En millions d'euros	2023	2022	Variation	T4 2023	T4 2022	Variation
Chiffre d'affaires	272,0	332,6	-18,2%	61,2	65,1	-6,0%
Croissance organique			-17,3%			-4,3%
EBITDA	18,8	32,0	-41,3%			
en % du CA	6,9%	9,6%				
Résultat opérationnel des activités	10,1	22,8	-55,7%			
en % du CA	3,7%	6,9%				

- Une situation exceptionnelle en 2023 :
 - Après un niveau d'activité (volume/prix) historique au S1 2022, pour partie lié au fort restockage chez les clients, post crise sanitaire, CAM a subi une contraction inédite de ses volumes à partir du S2 2022 et ce, jusqu'à l'automne 2023, subissant les effets des multiples crises. CAM est néanmoins resté profitable
 - La reprise des volumes a été très progressive à partir du T3 2023
- Baisse moindre du chiffre d'affaires au T4 2023 par rapport à l'ensemble de l'année :
 - La reprise progressive amorcée à la fin du T3 s'est poursuivie au T4, avec des volumes de vente en légère hausse comparativement au T4 2022
 - La reprise des volumes n'a pas compensé la répercussion de la baisse du prix du polyéthylène (PE)
- Nette baisse de la marge opérationnelle annuelle, qui s'explique principalement par la moindre absorption des coûts fixes résultant de la faiblesse exceptionnelle des volumes 2023
- Expansion commerciale dans les géographies à fort potentiel de croissance : ouverture d'un bureau en Indonésie et renforcement du dispositif commercial en Inde
- Rationalisation de la gamme de produits pour mieux promouvoir les innovations produits
- 2024 devrait marquer une amélioration par rapport à 2023, sans toutefois revenir aux niveaux de volumes records de 2021 et 2022

CHARGEURS PCC FASHION TECHNOLOGIES

Une année satisfaisante, cependant pénalisée comptablement en toute fin d'exercice par la dévaluation en Argentine

Fashion Technologies (hors Healthcare Solutions)

En millions d'euros	2023	2022	Variation	T4 2023	T4 2022	Variation
Chiffre d'affaires	193,1	220,0	-12,2%	44,0	53,1	-17,1%
Croissance organique			+3,5%			+12,1%
EBITDA	19,8	24,2	-18,2%			
en % du CA	10,3%	11,0%				
Résultat opérationnel des activités	13,8	17,0	-18,8%			
en % du CA	7,1%	7,7%				

- Chiffre d'affaires et ROPA impactés par la forte dévaluation (50 %) du peso argentin, intervenue le 13 décembre dernier¹, et le ralentissement des ventes en Europe, notamment auprès des marques de luxe
- Mise en œuvre d'une nouvelle stratégie commerciale ciblant des clients à plus forte marge, avec des résultats probants au T4
- Marge opérationnelle maintenue au-dessus de 7 %, grâce à l'optimisation des coûts et à la mise en œuvre de la nouvelle stratégie commerciale
- Carnet de commandes à fin 2023 en progression : niveau supérieur à ce qu'il était fin 2022
- Stratégie commerciale offensive avec le soutien des innovations produits :
 - Lancement de *Zero-Water Dyeing*, une gamme d'entoilages dont le procédé de teinture permet de teindre la matière adhésive plutôt que le tissu lui-même
 - Lancement de *Thermo+*, en capitalisant sur la traçabilité de la laine Nativa™ pour la déployer vers de nouvelles applications textiles (ouatinage)

¹ La règle de l'hyperinflation (IAS 29) impose, par exception, d'utiliser le taux de change du 31 décembre et non le taux moyen annuel pour le compte de résultat : ceci a fortement amputé le chiffre d'affaires (- 7 M€) et le ROPA (-1,5 M€) de CFT PCC



Pôle LUXE

—— Dynamiques quantitative et qualitative prometteuses



CHARGEURS MUSEUM STUDIO

Performances en ligne avec les objectifs : masse critique atteinte, croissance organique à deux chiffres et contribution en hausse significative ; un métier qui poursuit son ascension remarquable

Museum Studio (hors Hypsos)

En millions d'euros	2023	2022	Variation	T4 2023	T4 2022	Variation
Chiffre d'affaires	105,8	74,7	+41,6%	30,7	27,2	+12,9%
Croissance organique			+33,5%			+16,0%
EBITDA	10,7	8,2	+30,5%			
en % du CA	10,1%	11,0%				
Résultat opérationnel des activités	8,5	5,9	+44,1%			
en % du CA	8,0%	7,9%				

- Fort dynamisme commercial tout au long de l'année 2023 et objectif de chiffre d'affaires de 120 M€ atteint, à périmètre constant
- Afin de concentrer le portefeuille de services de CMS, le Groupe a décidé de mettre à la vente sa filiale Hypsos, principalement axée sur l'assemblage de stands pour salons et événements d'entreprises ; celle-ci est classée comme « actif destiné à la vente » au 31/12/2023
- Les réalisations des grands projets ont été menées selon le calendrier fixé. Ont notamment contribué à la croissance du chiffre d'affaires en 2023 les projets suivants :
 - La Grande Mosquée et l'ensemble du projet Diriyah Gate au Moyen-Orient, le National Air & Space Museum et le Cleveland Museum of Natural History aux USA, le Carlsberg Museum au Danemark et le Trinity College de Dublin, en Europe
- Un portefeuille de commandes gagnées supérieur à 240 M€, ce qui augure la poursuite d'une forte croissance :
 - Aux Etats-Unis et en Europe, nouvelles livraisons programmées sur des projets majeurs
 - En Arabie Saoudite, premiers succès de Skira avec l'obtention de contrats de gestion de boutiques dans le domaine du *Cultural Retail*

Chargeurs Museum Studio, leader mondial de l'ingénierie et de la production culturelle dans un marché en expansion

Une offre complète de services unique au monde

- ✓ Conseil et gestion de projet
- ✓ Assistance à la maîtrise d'ouvrage
- ✓ Scénographie
- ✓ Aménagement muséal
- ✓ Conception et production d'expositions
- ✓ Edition d'ouvrages d'art
- ✓ Gestion de boutiques de musée

Des projets d'envergure réalisés à travers le monde, avec une forte empreinte aux Etats-Unis



The National Air & Space Museum, Washington



Cleveland Museum of National History, Cleveland



Carlsberg Museum, Copenhagen



Diriyah Gate, Arabie Saoudite

3 000 projets livrés dans 30 pays

400 collaborateurs

120 M€ de CA en 2023
+38 % vs. 2022

Portefeuille de commandes gagnées
> 240 M€

Objectif de CA 2024
150 M€

CHARGEURS LUXURY FIBERS

Un métier à deux vitesses : l'activité traditionnelle peu rentable en retrait ; la pépète Nativa en nette accélération

Luxury Fibers

En millions d'euros	2023	2022	Variation	T4 2023	T4 2022	Variation
Chiffre d'affaires	73,3	94,7	-22,6%	19,8	18,5	+7,0%
Croissance organique			-21,0%			+9,8%
EBITDA	2,3	2,1	+9,5%			
en % du CA	3,1%	2,2%				
Résultat opérationnel des activités	2,2	2,0	+10,0%			
en % du CA	3,0%	2,1%				

- Après un début d'année impacté par le cyclone qui a frappé la Nouvelle-Zélande et désorganisé la production et les ventes de laine conventionnelle, retour à la croissance au T4
- Le déploiement d'une stratégie commerciale sélective, au profit de la vente de laine traçable et durable, permet de dégager une croissance à un chiffre élevé au T4, à laquelle s'ajoute une tendance devenue légèrement plus favorable en ventes de laine conventionnelle
- Le chiffre d'affaires de laine Nativa™ a représenté plus de 20 % des ventes de la division en 2023, en progression de 40 % par rapport à 2022
- Protocole de traçabilité étendu aux fibres de coton et de cachemire, avec le développement de Nativa™ en Grèce et en Mongolie
- Chargeurs Luxury Fibers entend conforter ainsi sa position de leader mondial dans le négoce de fibres naturelles et renforcer son engagement envers un modèle d'affaires *Product As A Service*, qui procure aux clients non seulement des fibres naturelles, mais leur traçabilité et la garantie qu'elles ont été produites et transformées de façon respectueuse de l'environnement

Nativa™, une solution complète de fibres durables pour les professionnels de la mode et de l'industrie, qui s'est vu décerner le trophée « *Innovation Team Best Practices 2023* »¹

Établir des collaborations à long terme avec des marques prestigieuses

- ✓ Signature d'un accord de long terme avec LVMH
 - Nativa™ sélectionné "*LVMH LIFE 360 Business Partner*"
- ✓ Signature et renforcement de collaborations de long terme avec de nombreuses marques
 - COS, Arket, & Other Stories, Ba&sh, Pangaia, Sézane, Decathlon, Reformation, Madewell, Gucci
- ✓ Déploiement du label avec d'autres fibres naturelles
 - Mise en place de protocoles Nativa™ pour le cachemire et le coton
- ✓ Forte visibilité de la marque Nativa™ grâce à des opérations de co-branding
 - Participation à la semaine de la mode de Paris et à la COP28, sur l'invitation de Stella McCartney
 - Mise en place du programme *Sweater*, pour la création d'articles en mérinos Nativa™



+40 %

Progression du chiffre d'affaires Nativa™ en 2023

272 fermes

certifiées Nativa™ dans 6 pays.
Programmes Nativa™ *Regen* en place en Australie, en Uruguay, aux États-Unis, en Argentine (laine) et en Grèce (coton)

80 partenaires

dans le monde
impliqués dans la chaîne
d'approvisionnement Nativa™

50 marques clientes

Nativa™ dont 30 nouvelles marques depuis
2021



¹ Prix décerné par le *European Institute for Creative Strategies & Innovation* en juin 2023

CHARGEURS PERSONAL GOODS

Des actifs récents en phase d'investissements pour préparer l'avenir

Personal Goods

En millions d'euros	2023	2022	Variation	T4 2023	T4 2022	Variation
Chiffre d'affaires	9,0	5,5	+63,6%	2,8	5,5	-49,1%
Croissance organique proforma			+14,7%			+21,1%
EBITDA	-0,2	0,6				
en % du CA	ns	10,9%				
Résultat opérationnel des activités	-0,9	0,3				
en % du CA	ns	5,5%				

- Fort dynamisme chez **Altesse Studio** :
 - Croissance exceptionnelle de l'activité B2B, impulsée par le dynamisme du secteur *Haircare*
 - Expansion du maillage commercial à travers des distributeurs prestigieux à New York et en France, notamment à la Samaritaine et aux Galeries Lafayette
- Accélération de l'offensive commerciale chez **Cambridge Satchel** :
 - Le succès du magasin à Covent Garden atteste d'une stratégie retail fructueuse
 - Dynamisme affirmé avec un site e-commerce repensé, de nouveaux modèles de sacs, une collaboration exclusive avec Hello Kitty et une refonte complète de la direction artistique
- **Swaine**, une percée remarquable dans le segment de l'ultra luxe :
 - Inauguration d'un Flagship qui intègre un atelier où chaque produit est confectionné en direct, reflétant l'authenticité de notre processus de fabrication
 - Renforcement du positionnement exclusif par une offre exceptionnelle d'accessoires haut de gamme, tous *Made in England*, et une proposition d'offre *bespoke* personnalisée, captant une clientèle exigeante à la recherche de produits véritablement uniques
- L'accélération des investissements a pesé sur les marges en 2023 ; poursuivie sur plusieurs années, elle permettra d'atteindre un niveau normatif dans le *Quiet Luxury*

Résultat net part du Groupe positif à 1,5 M€

<i>En millions d'euros</i>	2023	2022	Variation
Chiffre d'affaires	653,2	733,9	-11,0%
Marge brute	171,7	193,3	-11,2%
<i>en % du CA</i>	26,3%	26,3%	0,0pt
EBITDA	46,9	67,8	-30,8%
<i>en % du CA</i>	7,2%	9,1%	-1,9pt
Résultat opérationnel des activités	26,6	46,1	-42,3%
<i>en % du CA</i>	4,1%	6,1%	-2,0pts
Résultat d'exploitation	22,0	39,5	-44,3%
Résultat financier	-29,7	-18,9	
Impôts	11,1	2,4	
Résultat net	1,2	21,9	
Résultat net part du Groupe	1,5	22,1	-93,2%
Bénéfice par action	0,06	0,92	-93,5%

- ① Baisse de -16,8 % du chiffre d'affaires du pôle Technologies, liée principalement à la contraction des ventes chez CAM, non compensée par la croissance des activités du pôle Luxe, en progression de +7,5 %
- ② Taux de marge brute préservé, malgré le recul du chiffre d'affaires, grâce à une politique rigoureuse de maîtrise des achats et des dépenses d'énergie
- 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 (hausse des taux en particulier) 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



Malgré un contexte 2023 défavorable, les métiers opérationnels ont généré 23,2 M€ de MBA et la MBA du Groupe est restée positive

En millions d'euros	2023	2022
EBITDA des activités poursuivies et non poursuivies	46,2	67,9
Non récurrent - cash	-7,3	-10,4
Frais financiers - cash	-22,5	-15,8
Impôts - cash	-5,6	-4,0
Autres	-9,3	-4,8
Marge brute d'autofinancement	1,5	32,9
Dividendes reçus des mises en équivalence	0,3	0,2
Variation du BFR lié à l'activité	-17,0	-40,5
Cash-flow opérationnel	-15,2	-7,4
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels net de cessions	-18,7	-10,5
Acquisitions	-2,1	-7,9
Dividendes versés en numéraire	-8,6	-17,9
Autres	-13,6	-21,4
Total	-58,2	-65,1
Variation de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	2,7	0,3
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture	-174,7	-109,3
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture	-235,6	-174,7

- ① Moindre contribution de l'EBITDA, notamment de CAM, à la génération de la MBA
- ② Contrôle du BFR, notamment des niveaux de stocks
- ③ Maintien d'une politique de 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

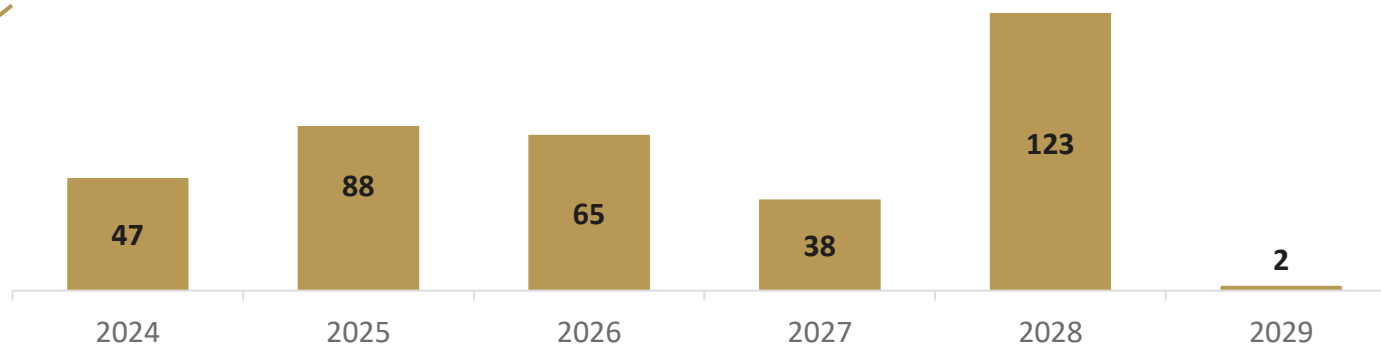


Un échéancier de financements équilibré, dont les 2/3 entre 2026 et 2029

Une flexibilité financière toujours significative et une signature attractive à travers les cycles

Ressources financières disponibles
241 M€

Echéancier de financements bruts (en M€)



Maturité moyenne
2,8 ans

Une dette essentiellement à
taux fixe
73 % de la dette brute

Pas de covenant de levier

➔ Pas de dette portée par les métiers



Un bilan solide et plus de 240 M€ de ressources financières disponibles

Objectif de retour à un ratio de levier normatif compris entre 2,5x et 3,5x

<i>En millions d'euros</i>	31/12/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	270,3	276,0
Immobilisations corporelles	85,0	84,4
Mises en équivalence	5,6	8,1
Autres actifs et passifs nets	48,5	26,1
BFR	85,1	66,9
Total des capitaux employés	494,5	461,5
Capitaux propres Groupe	252,5	279,7
Dette financière nette	235,6	174,7

- Le ratio de levier 2023 a été impacté par un effet dénominateur et correspond à une année exceptionnelle.
- Même si le Groupe n'a pas de covenant dette nette/EBITDA, il est rappelé qu'il se donne un objectif de ratio compris entre 2,5x et 3,5x, attendu dès cet exercice 2024, grâce à la normalisation de l'EBITDA et à la génération de FCF sur l'année

<i>En millions d'euros et années</i>	31/12/2023	Maturité moyenne	31/12/2022	Maturité moyenne
Lignes de financement tirées	360,3	2,8	313,4	3,4
Lignes de financement non tirées	148,8	2,3	223,8	2,6
Total financements	509,1	2,6	537,2	3,2
Ressources financières disponibles (trésorerie + lignes non tirées)	241,0		345,5	

	31/12/2023	31/12/2022
Ratio de levier:		
Dette nette/EBITDA	5,0x	2,5x
Ratio de gearing:		
Dette nette/Capitaux propres	0,9x	0,6x





Conclusion

Michaël Fribourg

Président-Directeur Général



En 2024, garder une vision active de notre portefeuille tout en préparant un nouveau chapitre stratégique à l'horizon 2030

Chargeurs s'appuiera sur ses atouts

1

Un actionnariat familial investi et engagé



2

Une puissance internationale forte



3

Un portefeuille d'actifs leaders mondiaux



4

Un modèle de holding en réinvention





CHARGEURS

High Emotion Technology®