

## OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE



### INITIEE PAR LES SOCIETES



et



### INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES DE LA SOCIETE CHARGEURS



Le présent document relatif aux autres informations notamment juridiques, financières et comptables de la société Chargeurs a été déposé auprès de l'AMF le 6 février 2024, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et de l'instruction n° 2006-07 de l'AMF relative aux offres publiques d'acquisition. Ce document a été établi sous la responsabilité de la société Chargeurs.

Le présent document d'information incorpore par référence le document d'enregistrement universel de la société Chargeurs pour l'exercice social clos le 31 décembre 2022 et le rapport financier semestriel de la société Chargeurs pour le semestre clos le 30 juin 2023.

Il complète la note en réponse relative à l'offre publique d'achat initiée par Columbus Holding et Columbus Holding 2 (les « **Initiateurs** »), visant les actions de Chargeurs, visée par l'AMF le 6 février 2024, sous le visa n° 24-021, en application d'une décision de conformité du même jour (la « **Note en Réponse** »).

Le présent document et la Note en Réponse sont disponibles sur les sites Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et de Chargeurs ([www.chargeurs.com](http://www.chargeurs.com)) et peuvent également être obtenus sans frais auprès de Chargeurs (7 rue Kepler, 75116 Paris).

Un communiqué de presse sera diffusé, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, au plus tard la veille de l'ouverture de l'offre publique d'achat simplifiée afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

## Table des matières

<b>1. PREAMBULE</b> .....	3
<b>2. INFORMATIONS GENERALES REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF</b> .....	4
<b>3. COMMUNIQUÉS DE PRESSE PUBLIÉS PAR LA SOCIÉTÉ DEPUIS LA PUBLICATION DU RAPPORT SEMESTRIEL</b> .....	4
<b>4. INFORMATIONS RELATIVES AUX ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS DEPUIS LA PUBLICATION DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT UNIVERSEL</b> .....	4
<b>4.1. Structure et répartition du capital</b> .....	4
<b>4.2. Gouvernance</b> .....	5
<b>4.3. Déclaration de franchissements de seuils</b> .....	5
<b>4.4. Évènements exceptionnels et litiges significatifs</b> .....	6
<b>5. RESOLUTIONS APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 26 AVRIL 2023</b> .....	6
<b>6. FACTEURS DE RISQUES</b> .....	7
<b>7. AUTRES INFORMATIONS CONJONCTURELLES SUR LA SOCIETE</b> .....	7
<b>8. CALENDRIER DE LA COMMUNICATION FINANCIERE</b> .....	8
<b>9. PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU PRÉSENT DOCUMENT</b> .....	8
<b>ANNEXE</b> .....	9

## 1. PREAMBULE

Le présent document est établi par Chargeurs, société anonyme dont le siège social est situé 7 rue Kepler, 75116 Paris, immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 390 474 898, dont les actions sont admises aux négociations sur le compartiment B du marché réglementé d'Euronext à Paris (« **Euronext Paris** ») sous le code ISIN FR0000130692, mnémonique « **CRI** » (« **Chargeurs** » ou la « **Société** »), conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et de l'article 6 de l'instruction n° 2006-07 de l'AMF relative aux offres publiques d'acquisition, dans le cadre du dépôt du projet d'offre publique d'achat aux termes de laquelle **(i)** Columbus Holding, une société par actions simplifiée dont le siège social est situé 55, avenue Marceau – 75116 Paris, dont le numéro d'identification est 813 938 990 R.C.S. Paris agissant de concert avec **(ii)** Columbus Holding 2, une société par actions simplifiée dont le siège social est situé 55, avenue Marceau – 75116 Paris, dont le numéro d'identification est 981 522 469 R.C.S. Paris, proposent de manière irrévocable aux actionnaires de Chargeurs d'acquérir leurs actions au prix de douze euros (12 €) par action Chargeurs (le « **Prix d'Offre** »).

Conformément aux dispositions de l'article 231-13 du règlement général de l'AMF, BNP Paribas, Crédit agricole Corporate and Investment Bank et Banque Palatine, agissant en tant qu'établissements présentateurs et garants de l'Offre (ci-après, les « **Établissements Présentateurs** ») pour le compte des Initiateurs, ont déposé le projet d'Offre et le projet de note d'information auprès de l'AMF le 5 janvier 2024.

L'Offre a fait l'objet d'une décision de conformité de l'AMF emportant visa de la note d'information (la « **Note d'Information** ») et de la Note en Réponse de la Société en date du 6 février 2024.

L'Offre revêt un caractère volontaire et sera réalisée selon la procédure normale, conformément aux dispositions des articles 232-1 et suivants du règlement général de l'AMF et sera ouverte pour une durée de 25 jours de négociation, sans préjudice de l'éventuelle réouverture de l'Offre par l'AMF conformément à l'article 232-4 du règlement général de l'AMF.

A la date de la Note en Réponse, **(i)** Columbus Holding détient 6.590.304 actions Chargeurs représentant 7.741.804 droits de vote, soit une participation de 26,51 % du capital et 29,53 % des droits de vote théoriques de la Société<sup>1</sup>, **(ii)** Columbus Holding 2 détient une action Chargeurs représentant un droit de vote, soit une participation de 0 % du capital et 0 % des droits de vote théoriques de la Société, et **(iii)** les Initiateurs détiennent de concert 6.590.305 actions Chargeurs représentant 7.741.805 droits de vote, soit une participation de 26,51 % du capital et 29,53 % des droits de vote théoriques de la Société.

L'Offre porte sur la totalité des actions Chargeurs existantes à l'exclusion :

- (i)** des 6.590.305 actions détenues par les Initiateurs ;
- (ii)** de 824.460 actions Chargeurs auto-détenues par la Société, que la Société s'est engagée à ne pas apporter à l'Offre ;

soit, à la date de la Note en Réponse un nombre total maximum de 17.447.549 actions de la Société.

Il n'existe aucun titre de capital ou instrument financier pouvant donner accès, immédiatement ou à terme, au capital ou aux droits de vote de Chargeurs.

Il est précisé que les Initiateurs n'ont procédé à aucune acquisition d'actions Chargeurs au cours des douze mois précédant le dépôt de l'Offre.

---

<sup>1</sup> Sur la base d'un nombre total de 24.862.314 actions et de 26.218.480 droits de vote théoriques de la Société (information communiquée par la Société au 31 janvier 2024). Conformément à l'article 223-11 du règlement général de l'AMF, le nombre total de droits de vote est calculé sur la base de toutes les actions auxquelles sont rattachés des droits de vote, en ce compris les actions dépourvues de droit de vote.

Le contexte et les termes de l'Offre sont détaillés dans la Note d'Information.

L'Offre est faite exclusivement en France ainsi que cela est mentionné à la section 2.15 « Restrictions concernant l'Offre à l'étranger » de la Note d'Information.

## **2. INFORMATIONS GENERALES REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF**

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables de la Société figurent dans (i) le document d'enregistrement universel de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, déposé auprès de l'AMF le 4 avril 2023 sous le numéro D.23-0236 (le « **Document d'Enregistrement Universel** »), (ii) le rapport financier semestriel de la Société incluant les comptes semestriels relatifs au semestre clos le 30 juin 2023, diffusé par la Société le 11 septembre 2023 (le « **Rapport Semestriel** »), et (iii) la Note en Réponse, qui sont incorporés par référence au présent document.

Ces documents sont disponibles en version électronique sur le site internet de Chargeurs ([www.chargeurs.com](http://www.chargeurs.com)) et peuvent être obtenus sans frais auprès de la Société au 7 rue Kepler, 75116 Paris.

Ces documents sont complétés par les informations détaillées ci-après et celles contenues dans les communiqués de presse publiés et mis en ligne sur le site internet de Chargeurs reproduits ci-après.

À la connaissance de la Société, aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale du groupe Chargeurs n'est intervenu entre la date de publication du Rapport Semestriel et la date de dépôt du présent document, à l'exception des informations figurant dans le présent document.

## **3. COMMUNIQUÉS DE PRESSE PUBLIÉS PAR LA SOCIÉTÉ DEPUIS LA PUBLICATION DU RAPPORT SEMESTRIEL**

Chargeurs publie ses communiqués de presse en ligne sur son site internet ([www.chargeurs.com](http://www.chargeurs.com)).

Depuis le 11 septembre 2023, Chargeurs a notamment publié les communiqués de presse ci-dessous, qui sont reproduits en intégralité en **Annexe** :

Date du communiqué	Titre du communiqué
21 septembre 2023	Une rentrée dynamique pour Chargeurs Museum Studio
9 novembre 2023	Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2023
14 décembre 2023	Projet d'offre publique d'achat volontaire sur les actions Chargeurs
17 janvier 2024	Offre Publique d'Achat volontaire sur les actions de Chargeurs : Le Conseil d'Administration émet un avis positif

## **4. INFORMATIONS RELATIVES AUX ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS DEPUIS LA PUBLICATION DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT UNIVERSEL**

### **4.1. Structure et répartition du capital**

A la date du présent document, le capital social s'élève à 3.977.970,24 euros et est composé de 24.862.314 actions, toutes entièrement libérées et de même catégorie.

A la date du présent document, à la connaissance de la Société, le capital et les droits de vote (théoriques) de la Société sont répartis comme suit :

Actionnaire	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote théoriques *	% de droits de vote théoriques*
Colombus Holding	6.590.305	26,51	7.741.805	29,53
Sycomore Asset Management	1.299.669	5,23	1.299.669	4,96
Candriam	508.300	2,04	508.300	1,94
Generali Investments Partners	497.900	2,00	497.900	1,90
Actions propres	824.460	3,32	824.460	3,14
Autres actionnaires	15.141.680	60,90	15.346.346	58,53
<b>Total</b>	<b>24.862.314</b>	<b>100</b>	<b>26.218.480</b>	<b>100</b>

\* Conformément à l'article 223-11 du règlement général de l'AMF, le nombre total de droits de vote est calculé sur la base de toutes les actions auxquelles sont rattachés des droits de vote, en ce compris les actions dépourvues de droits de vote.

## 4.2. Gouvernance

### Composition du Conseil d'administration

A la date de la Note en Réponse, le Conseil d'administration de la Société est composé comme suit :

- Michaël Fribourg (Président-Directeur Général) ;
- Colombus Holding représentée par Emmanuel Coquoïn ;
- Isabelle Guichot \* ;
- Anne-Gabrielle Heilbronner \* ;
- Alexandra Rocca \* ;
- Nicolas Urbain.

\* *Administratrices indépendantes*

### Directeur Général

La direction générale de la Société est assurée par Monsieur Michaël Fribourg, également Président du Conseil d'administration.

Il est rappelé qu'en cas de suite positive de l'Offre, les Initiateurs ont annoncé que la composition du conseil d'administration pourra être modifiée ou élargie à de nouveaux administrateurs pour refléter la nouvelle géographie actionnariale du Groupe Chargeurs.

Par ailleurs, la direction de la Société continuera à être assurée par Monsieur Michaël Fribourg en qualité de Président-Directeur Général de la Société.

La Société continuera à se référer au Code de gouvernement d'entreprise des sociétés cotées publié par MiddleNext, lequel prévoit la désignation d'au moins deux administrateurs indépendants au Conseil d'administration.

## 4.3. Déclaration de franchissements de seuils

Au cours des douze mois précédant la date du présent document :

- la société anonyme Sycomore Asset Management (14 avenue Hoche, 75008 Paris), agissant pour le compte de fonds dont elle assure la gestion, a déclaré, par courrier reçu par l'AMF le 13 octobre 2023, avoir franchi en baisse, le 13 octobre 2023, le seuil de 5% des droits de vote de la Société et détenir, pour le compte desdits fonds, 1.288.011 actions représentant autant de droits de vote, soit 5,18% du capital et 4,94% des droits de vote de la Société (déclaration n° 223C1628) ;

- Sycomore Asset Management, a déclaré, par courrier reçu par l'AMF le 6 novembre 2023, avoir franchi en hausse, le 3 novembre 2023, le seuil de 5% des droits de vote de la Société et détenir, pour le compte desdits fonds, 1.304.074 actions représentant autant de droits de vote, soit 5,25% du capital et 5,00% des droits de vote de la Société (déclaration 223C1784).
- Sycomore Asset Management, a déclaré, par courrier reçu par l'AMF le 24 novembre 2023, avoir franchi en baisse, le 21 novembre 2023, le seuil de 5% des droits de vote de la Société et détenir, pour le compte desdits fonds, 1.299.669 actions Chargeurs représentant autant de droits de vote, soit 5,23% du capital et 4,96% des droits de vote de la Société (déclaration n° 223C1913).

#### **4.4. Évènements exceptionnels et litiges significatifs**

A la date du présent document, une provision de 4,7 millions d'euros relative à des litiges fournisseurs, chacun non significatif, est enregistrée dans les comptes de la Société.

A la connaissance de la Société, il n'existe aucun litige significatif, aucune procédure d'arbitrage ou faits exceptionnels autres que ceux mentionnés dans le présent document et dans la Note en Réponse.

#### **5. RESOLUTIONS APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 26 AVRIL 2023**

L'assemblée générale ordinaire des actionnaires qui s'est tenue le 26 avril 2023 a adopté les résolutions suivantes :

Première résolution : Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Deuxième résolution : Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

Troisième résolution : Affectation du résultat de l'exercice 2022, fixation du dividende

Quatrième résolution : Option pour le paiement du solde du dividende de l'exercice 2022 en actions

Cinquième résolution : Option pour le paiement d'acomptes sur dividende au titre de l'exercice 2023 en actions

Sixième résolution : Approbation des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce

Septième résolution : Renouvellement du mandat d'Administrateur de Monsieur Nicolas Urbain

Huitième résolution : Nomination de Madame Alexandra Rocca en qualité d'Administratrice Indépendante

Neuvième résolution : Nomination de Ernst & Young Audit SAS en qualité de commissaire aux comptes titulaire

Dixième résolution : Nomination de Grant Thornton SAS en qualité de commissaire aux comptes titulaire

Onzième résolution : Approbation de la politique de rémunération du Président-Directeur Général de la Société

Douzième résolution : Approbation de la politique de rémunération des Administrateurs de la Société

Treizième résolution : Approbation des informations visées à l'article L.22-10-9, I du Code de commerce

Quatorzième résolution : Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2022 au Président-Directeur Général en raison de son mandat

Quinzième résolution : Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

Seizième résolution : Pouvoirs en vue des formalités

## **6. FACTEURS DE RISQUES**

Les facteurs de risque auxquels est exposée la Société sont décrits au sein du Document d'Enregistrement Universel.

La Société n'a pas connaissance, à la date du présent document, d'autres risques significatifs concernant la Société justifiant une mise à jour des facteurs de risques mentionnés dans le Document d'Enregistrement Universel.

## **7. AUTRES INFORMATIONS CONJONCTURELLES SUR LA SOCIETE**

La Société publiera le 15 février 2024 ses comptes annuels audités au titre de l'exercice 2023. Compte-tenu du calendrier d'établissement de la présente note, et en soutien des travaux menés à la fois par l'expert indépendant (Didier Kling Expertise & Conseil) désigné par le comité ad hoc formé au sein du Conseil d'administration et par l'expert (Secafi) désigné par le comité de Groupe, la direction financière de la société a établi fin 2023, en lien avec chaque division, une vision estimative de son atterrissage 2023, vision estimative réitérée début 2024 et qui demeure soumise, au-delà de son caractère estimatif, aux travaux de revue des commissaires aux comptes de la Société. Il ressort de l'atterrissage estimatif en question :

- un chiffre d'affaires annuel consolidé supérieur à 650 M€ pour 2023 dont 270 M€ pour Advanced Materials et 190 M€ pour Chargeurs PCC ;
- un résultat opérationnel des activités (ROPA) compris entre 24 et 26 M€.

L'évolution du chiffre d'affaires estimé au quatrième trimestre 2023, chiffre d'affaires qui s'établit, sous réserve d'ajustements marginaux encore possibles, à au moins 155 M€, traduit, comparativement au T4 2022 :

- une progression organique du chiffre d'affaires du Groupe de 7,5 %, qui renoue pour la première fois avec la croissance organique après 6 trimestres consécutifs défavorables ;
- un bien moindre recul organique qu'aux trimestres précédents du chiffre d'affaires de Chargeurs Advanced Materials (- 4,3 % au T4 2023 vs -13,9 % au T3 2023), avec des volumes vendus au T4 2023 supérieurs à ceux du T4 2022 et ce malgré un prix du polyéthylène, transféré aux clients et qui se reflète dans le chiffre d'affaires, en baisse significative sur la période ; pour la première fois depuis 18 mois, les volumes vendus par CAM ont été supérieurs à ceux de la même période l'année précédente ;
- une progression organique de 14 % du chiffre d'affaires de PCC Fashion Technologies ;
- une progression organique de près de 10 % du chiffre d'affaires de Luxury Fibers ;
- une progression organique de près de 10 % également du chiffre d'affaires de Museum Studio.

Le résultat opérationnel des activités estimatif pour l'ensemble de l'exercice 2023, qui est en cohérence avec la fourchette du consensus des analystes qui suivent l'entreprise, reflète principalement un S1 2023 défavorable et tient compte pour le second semestre 2023 :

- de l'environnement d'activité encore volatile du second semestre ;
- de la reprise progressive d'activité chez Advanced Materials, qui se poursuit graduellement, avec des volumes vendus au T4 2023 (+4 %) plus favorables que ceux du T4 2022 ;
- des différentes phases de mise en œuvre des projets sur Museum Studio, qui devraient être plus favorables en 2024 ;
- enfin, de la dévaluation intervenue en Argentine en décembre 2023, et qui a négativement impacté le chiffre d'affaires et le ROPA de la branche Fashion Technologies.

Au vu des signaux positifs observés chez Chargeurs Advanced Materials au T3 puis au T4 2023 et des besoins structurels de ses marchés, le Groupe, réaffirme donc son scénario de redressement progressif de CAM, leader mondial des films de process, et s'attend à ce qu'en 2024 les clients de ce métiers, fortement pénalisé en 2022 puis 2023, aient besoin de reconstituer des stocks à un niveau plus normatif, même si le Groupe souligne que ce scénario comporte des facteurs d'incertitude conjoncturelle qu'il est encore trop tôt, début 2024, pour les quantifier dans leur portée.

## **8. CALENDRIER DE LA COMMUNICATION FINANCIERE**

15 février 2024 : Résultats annuels 2023

## **9. PERSONNE ASSUMANT LA RESPONSABILITÉ DU PRÉSENT DOCUMENT**

*« J'atteste que le présent document qui a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 6 février 2024 et qui sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'Offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et par son instruction n°2006-07 en date du 25 juillet 2006 (telle que modifiée en date du 21 avril 2021), dans le cadre de l'offre publique d'achat initiée par Columbus Holding et Columbus Holding 2 et visant les actions de la société Chargeurs.*

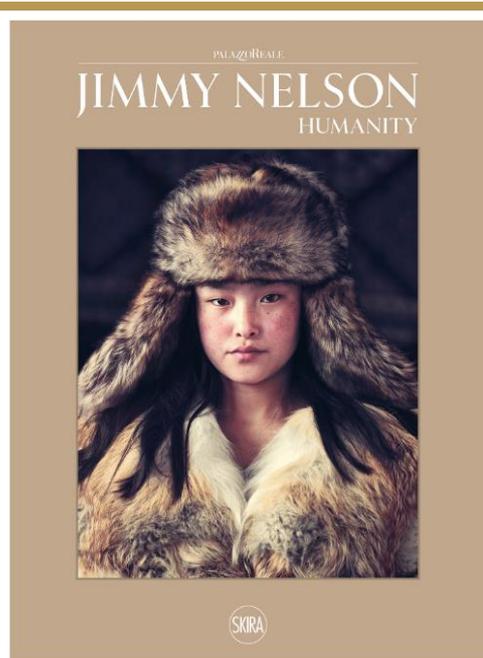
*Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée »*

Monsieur Michaël Fribourg  
Président Directeur Général de Chargeurs

**ANNEXE**

**Principaux communiqués de presse publiés par Chargeurs depuis le 11 septembre 2023**

## **Une rentrée dynamique pour Chargeurs Museum Studio : Inauguration d'une exposition photographique d'envergure à Milan, Nouvelles nominations pour accélérer le déploiement à l'international**



- Skira Editore, la filiale italienne de Chargeurs Museum Studio, a conçu et produit, avec la Fondation Jimmy Nelson, l'exposition *Humanity* au Palazzo Reale de Milan, marquant ainsi le lancement de la *Fashion Week*.
- Cette exposition, dont Skira Editore détient les droits pendant cinq ans, a vocation à être diffusée et exploitée par Chargeurs Museum Studio au niveau mondial.
- Skira Editore investit une nouvelle fois le Palazzo Reale. En 2022, Skira Editore avait conçu l'exposition rétrospective consacrée au photographe Richard Avedon, qui avait réuni 71 000 visiteurs.
- Afin d'accompagner le développement de ses activités et leur déploiement à l'international, Chargeurs Museum Studio renforce ses équipes avec les nominations de Catherine Castillon, qui devient directrice générale de Skira Editore, et Isabelle Tardieu, qui prend la direction de Museum Studio France.

### **Le projet de l'exposition *Humanity* est d'offrir un véritable voyage au cœur des peuples photographiés**

Né en Angleterre en 1967, Jimmy Nelson, l'un des photographes les plus renommés de la scène contemporaine internationale, consacre sa vie aux voyages à travers le monde pour photographier certaines des cultures indigènes les plus menacées. Ses photographies racontent l'histoire de ces peuples, leurs émotions et leurs coutumes traditionnelles.

Se tenant du 20 septembre 2023 au 21 janvier 2024, l'exposition *Humanity* est la première exposition personnelle de Jimmy Nelson réalisée en Italie. Elle réunit 65 grands tirages photographiques comptant parmi les œuvres les plus célèbres de l'artiste. Le photographe raconte l'histoire de certains peuples indigènes et révèle leur vision du monde, tout en mettant en lumière la beauté et la diversité de leurs cultures souvent méconnues.

Jimmy Nelson a déclaré : « *Mon travail en tant que photographe est enraciné dans un profond sentiment d'empathie vis-à-vis des peuples indigènes que je veux mettre en lumière au travers de mes œuvres. Je cherche à établir un lien authentique avec des personnes de cultures différentes pour inspirer les autres, et les inciter à embrasser la beauté de l'humanité, en reconnaissant que nous ne formons qu'un seul peuple.* »

Cette exposition, créée par Chargeurs Museum Studio et dont Skira Editore détient les droits de diffusion pendant cinq ans, a vocation à être présentée par Chargeurs Museum Studio au niveau mondial.

Plus d'information sur l'exposition : <https://www.palazzorealemilano.it/en/mostra/humanity>

### **Skira Editore, une référence éditoriale iconique au sein de Chargeurs Museum Studio**

Presque centenaire, la maison milanaise Skira Editore est une référence éditoriale dans l'univers de la création artistique haut de gamme. Au-delà de sa réputation d'éditeur d'ouvrages d'art, Skira Editore s'est imposée comme l'une des marques culturelles les plus prestigieuses au monde, notamment à travers la conception et la production de grandes expositions.

Afin d'accélérer l'essor de cette entreprise iconique, Catherine Castillon, qui a collaboré avec Museum Studio pendant de nombreux mois en Italie, est nommée directrice générale de Skira Editore. Elle succède ainsi à Massimo Vitta Zelman, qui reste président du Conseil d'administration. Tout en s'appuyant sur l'excellence éditoriale et la qualité de production de Skira Editore, Catherine Castillon développera la société autour de quatre axes stratégiques :

- Déploiement géographique des activités, en Italie, en Europe du Sud et plus largement à l'international – notamment en Arabie Saoudite, où Skira vient de remporter la création d'une nouvelle collection d'ouvrages d'art pour le compte du ministère de la Culture ;
- Consolidation de la stratégie éditoriale et création de nouvelles collections à destination des musées, des galeries et des marques ;
- Amplification des expositions temporaires et itinérantes à travers de nombreuses thématiques allant de l'art classique à la pop culture ;
- Lancement d'initiatives intégrées à l'offre globale de Museum Studio, comme la création et la gestion de boutiques de musées.

### **Ouverture de Chargeurs Museum Studio en France et renforcement stratégique à l'international**

Museum Studio est le plus grand studio au monde proposant une très large palette de services culturels pour les institutions, les musées, les fondations et les marques. Son ambition est d'apporter un soutien unique aux grands décideurs et à leurs équipes, afin de transformer leur projet culturel en une référence marquante et une expérience visiteur unique, du lieu physique à son prolongement dans la sphère numérique. Chargeurs Museum Studio bénéficie de nombreuses références remarquables, avec plus de 3 000 projets livrés dans 30 pays.

Fort de ses compétences transverses et d'un réseau structurant à l'international, Museum Studio a également pour ambition de mettre son expertise au service des acteurs français, privés ou publics, afin de les accompagner dans la conception et la réalisation de projets d'envergure leur permettant d'amplifier et valoriser leur empreinte culturelle. Chargeurs Museum Studio annonce ainsi la mise en place d'une équipe en France, dirigée par Isabelle Tardieu.

**Delphine de Canecaude, Directrice Générale de Chargeurs Museum Studio**, a commenté : « *L'arrivée de cette nouvelle équipe de creative thinkers va nous aider à accélérer le développement de notre offre de services Museum Studio, globale et intégrée. Avec la dynamique transverse dans laquelle nous sommes*

*engagés, il est clé de démultiplier notre organisation pour saisir toutes les opportunités et réussir notre stratégie de conquête à l'international, notamment en Asie. »*

Diplômée de HEC Paris, **Catherine Castillon** commence sa carrière internationale par 10 ans dans le marketing stratégique chez L'Oréal, Procter & Gamble et LVMH. En 2012, elle co-fonde Etoile Rouge Italie, aujourd'hui fusionnée avec Havas BETC, qui devient rapidement l'agence de référence en *branding* et communication pour de nombreuses sociétés telles que Gucci, Ray Ban et Bulgari. Son agilité, son enthousiasme et sa connaissance approfondie des différents métiers, notamment de l'édition et de la distribution internationale, lui permettront de piloter avec succès le développement de Skira Editore dans les prochaines années.

**Isabelle Tardieu** débute sa carrière chez Warner Music / Atlantic Records, en promouvant des artistes internationaux en France, puis rejoint l'agence de publicité française BETC, où elle dirige le département musique et culture pendant 8 ans - travaillant notamment pour les comptes Air France, L'Oréal, Evian et Lacoste. Elle rejoint ensuite l'agence créative UZIK en tant qu'associée : elle y gère les événements et les activités de divertissement pour des clients tels qu'Adidas, Heineken, Google Arts & Culture, YouTube et la Fondation Hermès, tout en organisant le festival de musique Calvi On The Rocks. Son profil complet, alliant vision stratégique, connaissance du secteur et expérience de la production, sera un atout indéniable pour étendre la présence de Museum Studio sur le marché français.

## Calendrier financier 2023

Jeudi 9 novembre 2023 (avant bourse)

Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> 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 près de 2 500 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, 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 ses 150 ans d'audace entrepreneuriale.

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

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

## Amorce de reprise chez Chargeurs Advanced Materials et chiffre d'affaires Groupe à 150,8 M€ au T3 2023 (-7,6 % organique)

- Chiffre d'affaires Groupe au T3 2023 de 150,8 M€, en repli de -7,6 % en organique et -13,8 % en données brutes
- Signaux positifs de reprise chez Chargeurs Advanced Materials au T3 et début de T4 2023 :
  - ✓ Volumes mensuels vendus en septembre et octobre 2023 supérieurs à ceux de 2022
  - ✓ Cinq mois consécutifs d'entrées de commandes mensuelles supérieures à 2022
- Au vu de ces signaux positifs et des besoins structurels de ses marchés, le Groupe réaffirme son scénario de redressement progressif de CAM, leader mondial des films de process, et s'attend à ce qu'en 2024 les clients aient besoin de reconstituer des stocks à un niveau plus normatif
- Chargeurs Museum Studio maintient une forte dynamique de croissance, avec une progression organique de +13,6 % au T3 2023, comparé à un T3 2022 qui avait bénéficié d'un saut de croissance. La division confirme son objectif de 120 M€ de chiffre d'affaires pour 2023 (en croissance supérieure à 35 % vs 2022) et de nouveau une croissance à deux chiffres en 2024 pour atteindre 150 M€
- Chargeurs, dont plusieurs métiers permettent d'avoir une vision amont du cycle économique, confirme son ambition d'atteindre en 2024 un chiffre d'affaires total supérieur à 800 M€, une marge d'EBITDA comprise entre 9 % et 10 % et un multiple Dette / EBITDA inférieur à 3x

**Michaël Fribourg, Président-Directeur Général du groupe Chargeurs**, a déclaré : « *En raison de leur nature et de leur position dans le cycle, les métiers de Chargeurs bénéficient fin 2023 d'un environnement nettement moins incertain qu'il y a un an. L'amorce de reprise chez CAM augure de perspectives encourageantes pour les prochains trimestres et surtout pour l'année 2024, après un exercice 2023 qui était dans son ensemble logiquement attendu comme difficile pour notre moteur historique de croissance. CAM aura été pénalisé plusieurs mois par la crise de l'énergie et le déstockage ou l'attentisme observés dans plusieurs filières industrielles. Dans le même temps, nos nouveaux moteurs de croissance confirment leur bonne performance commerciale : Chargeurs PCC Fashion Technologies a réussi à maintenir stable son chiffre d'affaires en données organiques et Chargeurs Museum Studio confirme sa forte croissance, en chiffre d'affaires et en résultat opérationnel pour l'année. Comme toujours, Chargeurs reste prudent sur les tendances macroéconomiques et met en œuvre sa discipline et sa flexibilité opérationnelles et financières pour tirer profit du rebond en 2024. Dans un contexte d'ambition et de prudence, le Groupe se concentre sur le développement, l'optimisation et la valorisation de son portefeuille d'actifs, qui compte quatre leaders mondiaux dans des activités indispensables aux clients. Ce portefeuille diversifié aura démontré à travers les cycles son profil à la fois protecteur et offensif.* »

## CHIFFRE D'AFFAIRES T3 2023

en millions d'euros	2023	2022	var. 23 vs. 22	
			brute	organique
<b>Troisième trimestre</b>				
<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%
PCC Fashion Technologies (hors Healthcare Solutions)	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>

**Au troisième trimestre 2023, le Groupe enregistre un chiffre d'affaires de 150,8 millions d'euros** comparé à 174,9 millions d'euros au troisième trimestre 2022. La baisse est de -7,6 % en organique et de -13,8 % en données brutes, en amélioration par rapport au S1 2023 une baisse de 12,0 %. La baisse est de -7,6 % en organique et de -13,8 % en données brutes, en amélioration par rapport à la baisse de 12,0 % en organique au premier semestre 2023. La variation brute trimestrielle intègre un impact négatif de change de -7,7 % (principalement lié à la variation du peso argentin, du renminbi et du dollar US) qui est sans impact sur la rentabilité. Elle intègre également un effet périmètre positif de +1,6 %, résultant de la consolidation de Skira en septembre 2022 au sein de Chargeurs Museum Studio et de la consolidation de la division Chargeurs Personal Goods au quatrième trimestre 2022. Cette dernière est composée des marques Altesse Studio et Cambridge Satchel.

**Le chiffre d'affaires du pôle Technologies ressort à 112,7 millions d'euros au troisième trimestre 2023**, comparé à 132,7 millions d'euros pour la même période en 2022, en baisse de -6,1 % en organique et de -15,1 % en données brutes. Bien que la division Chargeurs Advanced Materials soit restée affectée en début de trimestre par un marché difficile, auquel s'ajoute l'effet de saisonnalité lié au mois d'août traditionnellement faible, le recul du chiffre d'affaires s'atténue : au T3 2023, le chiffre d'affaires d'Advanced Materials est en repli de -13,9 % en organique, alors qu'il reculait de -27,0 % au T1 2023 puis de -19,2 % au T2 2023 en organique. Une reprise s'est en effet amorcée à la fin du troisième trimestre 2023 et s'est poursuivie en octobre : les volumes vendus se sont redressés en Asie, puis en septembre dans les régions Europe et Amériques. Et, pour le cinquième mois consécutif, les entrées de commandes mensuelles enregistrent des niveaux supérieurs à ceux constatés pour la même période en 2022, confirmant que le point bas est dépassé. Pour mémoire, chez CAM les ingrédients d'une rentabilité élevée sont simultanément :

- La commercialisation d'un niveau global de volumes élevés à l'année,
- Un carnet de commandes assez profond et
- Un niveau d'entrées de commandes quotidiennes stabilisant le carnet de commandes à un niveau permettant une bonne planification industrielle.

Le Groupe confirme ambitionner pour 2024 un retour progressif à la normal de ces trois ingrédients clés.

En ce qui concerne la division Fashion Technologies (hors Healthcare Solutions), son chiffre d'affaires progresse de +4,8 % en organique, bénéficiant d'un effet prix très favorable – notamment en Argentine avec l'impact de l'hyperinflation – et de la reprise des volumes en Asie.

**Le chiffre d'affaires du pôle Luxe ressort à 38,1 millions d'euros au troisième trimestre 2023**, comparé à 42,2 millions d'euros au troisième trimestre 2022, en retrait de -12,3 % en organique et de -9,7 % en données brutes. La progression organique enregistrée chez Chargeurs Museum Studio, soit +13,6 %, compense partiellement la baisse organique de -36,5 % constatée chez Chargeurs Luxury Fibers (CLF). Cette baisse organique de CLF, **qui n'a pas d'impact négatif sur la rentabilité brute**, résulte d'une sélectivité commerciale accrue du métier, qui accélère la concentration de ses ventes sur les fibres traçables et durables à meilleure marge, commercialisées sous la marque Nativa™.

### CHIFFRE D'AFFAIRES 9 MOIS 2023

en millions d'euros	2023	2022	var. 23 vs. 22	
			brute	organique
<b>Septembre (9 mois)</b>				
<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%
PCC Fashion Technologies (hors Healthcare Solutions)	149,1	166,9	-10,7%	+0,8%
<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>

**Au cours des neuf premiers mois de l'année 2023, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 503,6 millions d'euros**, comparé à 573,6 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2022. La baisse est de -10,7 % en organique et de -12,2 % en données brutes. Elle intègre un impact de change négatif de -4,1 % (principalement lié à la variation du peso argentin, du renminbi et du dollar US) et un effet périmètre positif de +2,5 %, lié à l'intégration de Skira et à la consolidation de la division Chargeurs Personal Goods.

**Le chiffre d'affaires du pôle Technologies s'élève à 359,9 millions d'euros**, comparé à 440,7 millions d'euros pour les neuf premiers mois en 2022. La baisse de -13,6 % en organique et -18,3 % en données brutes s'explique principalement par la contribution moindre de la division Chargeurs Advanced Materials, dont le chiffre d'affaires recule de -20,5 % en organique et de -21,2 % en données brutes.

**Le pôle Luxe affiche un chiffre d'affaires de 143,7 millions d'euros**, comparé à 132,9 millions d'euros pour les neuf premiers mois de 2022. Impacté par le recul enregistré chez Chargeurs Luxury Fibers au troisième trimestre 2023, le chiffre d'affaires du pôle Luxe est en retrait de -1,0 % en organique, mais en progression de +8,1 % en données brutes pour les neuf premiers mois 2023, tiré par la bonne dynamique de Chargeurs Museum Studio, dont le chiffre d'affaires augmente de +48,1 % en données brutes et +35,9 % en organique par rapport aux neuf premiers mois 2022.

## ACTIVITÉ PAR MÉTIER

Sur la base de l'évolution du chiffre d'affaires en données organiques, la performance pour chacune des divisions se décompose comme suit :

Au sein du pôle Technologies :

### Advanced Materials

En millions d'euros	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%

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2023 de Chargeurs Advanced Materials recule de -20,5 % à 210,8 millions d'euros comparé à 267,5 millions d'euros aux neuf premiers mois 2022.

Au troisième trimestre 2023, la reprise des volumes de ventes en Asie (+7 %) et le début d'une stabilisation des volumes en Europe et dans les Amériques permettent de limiter le retrait du chiffre d'affaires à -13,9 %. Les clients de la division conservent une approche prudente pour leur stratégie de réapprovisionnement, afin de limiter leurs stocks au regard d'un contexte encore volatil. Le chiffre d'affaires au troisième trimestre 2023 s'établit à 64,1 millions d'euros, comparé à 76,8 millions d'euros au troisième trimestre 2022.

Pour autant, les premiers signes positifs enregistrés au troisième trimestre indiquent une amorce de reprise de l'activité chez CAM :

- La hausse des volumes qui a démarré en Asie en juillet s'est étendue aux régions EMEA et Amériques en septembre
- Et, pour le cinquième mois consécutif, les entrées de commandes mensuelles enregistrent des niveaux supérieurs à ceux constatés sur la même période en 2022.

Les premiers signaux positifs recueillis en septembre, réitérés en octobre, confirment que le point bas de l'activité CAM est passé. Bien évidemment, cette tendance doit être confirmée dans les mois à venir ; elle est toutefois positive et encourageante.

Chargeurs maintient donc le scénario d'un redressement progressif de l'activité chez Advanced Materials, s'appuyant sur :

- Un leadership conforté malgré les conditions de marché difficiles grâce à la qualité de ses produits, de son service client et de sa capacité à proposer 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.

**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%

Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2023 de Chargeurs PCC Fashion Technologies, hors Healthcare Solutions, s'établit à 149,1 millions d'euros, comparé à 166,9 millions d'euros pour la même période de 2022. Au troisième trimestre 2023, Chargeurs PCC Fashion Technologies a en effet connu une dynamique favorable, portée par l'effet positif des ajustements de prix effectués en 2022 mais également par la hausse des volumes vendus en Asie. Les efforts marketing et commerciaux portent leurs fruits. Le chiffre d'affaires de Fashion Technologies a ainsi progressé de +4,8 % au troisième trimestre 2023 par rapport à 2022, bénéficiant d'un effet prix positif en partie lié à l'hyperinflation en Argentine.

On note au cours du trimestre un léger tassement des ventes en Europe, auprès notamment des marques de luxe. Cependant, la division poursuit le déploiement de son plan d'actions visant à densifier son maillage mondial sur l'ensemble des segments de l'habillement, pour augmenter sa part de marché, ce qui devrait porter des fruits dans les mois à venir.

Le Groupe s'appuie notamment sur son offre de produits innovants pour se positionner sur de nouvelles applications :

- Thermo+, la nouvelle marque de la division, élargit l'offre existante de ouates avec des solutions plus respectueuses de l'environnement, obtenues par le mélange de la laine traçable Nativa™ au duvet naturel, aux 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™, produit d'entoilage développé avec un nouveau procédé de teinture faiblement consommateur d'eau et d'énergie, et ainsi plus écologique. Ce procédé innovant *Made in France* permet d'obtenir une restitution unique des couleurs sur les tissus ultralégers comme plus lourds, satisfaisant les besoins les plus pointus de la Haute Couture.

**Au sein du pôle Luxe :**

**Museum Studio**

<i>En millions d'euros</i>	9M 2023	9M 2022	Variation	T3 2023	T3 2022	Variation
Chiffre d'affaires	84,0	56,7	+48,1%	22,8	20,4	+11,8%
Croissance organique			+35,9%			+13,6%

Le chiffre d'affaires de Chargeurs Museum Studio progresse de +35,9 % au cours des neuf premiers mois de l'année pour s'établir à 84,0 millions d'euros. Au troisième trimestre 2023, le chiffre d'affaires de la division augmente de +13,6 % par rapport à un troisième trimestre 2022 qui avait été extrêmement dynamique, marqué par une forte activité notamment aux Etats-Unis. Il est important de rappeler que la comptabilisation

du chiffre d'affaires est corrélée aux différentes phases d'avancement des projets ; la performance de CMS doit donc être regardée sur une période plus longue que le trimestre.

La dynamique commerciale chez Museum Studio se poursuit partout dans le monde : les travaux d'aménagement de la Grande Mosquée Cheikh Zayed à Abu Dhabi, la réalisation ou le démarrage de nombreux chantiers dont le Monaco Yacht Show ou encore celui du musée militaire Bronbeek aux Pays-Bas, ont contribué à la progression du chiffre d'affaires de ce troisième trimestre 2023.

Par ailleurs, l'exposition *Humanity* du célèbre photographe Jimmy Nelson, au Palazzo Reale de Milan, a marqué l'ouverture de la *Milan 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.

Afin de mettre son expertise et son réseau international au service des acteurs français, privés ou publics, Museum Studio a lancé son activité en France. Elle les accompagnera dans la valorisation de leur empreinte culturelle.

Fort d'un carnet de commandes élevé, qui s'établissait à 137 millions d'euros au 30 juin 2023, et de la poursuite de son expansion géographique, Chargeurs Museum Studio maintient son objectif d'un chiffre d'affaires de 120 millions d'euros en 2023, qui devrait atteindre 150 millions d'euros en 2024.

#### Luxury Fibers

En millions d'euros	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%

**Le chiffre d'affaires des neuf premiers mois 2023 de Chargeurs Luxury Fibers est en repli de -28,4 % à 53,5 millions d'euros** contre 76,2 millions d'euros pour la même période en 2022. Le troisième trimestre 2023 a été marqué par une baisse des prix de la laine et un niveau de stocks en laine conventionnelle élevé chez les filateurs et les tisseurs tant aux Etats-Unis qu'en Europe, qu'ils écoulent peu à peu. Aussi, la division poursuit sa stratégie de sélectivité commerciale, sans impact négatif sur le résultat opérationnel, en accélérant le déploiement de la marque Nativa™ en Europe et aux Etats-Unis, où elle rencontre un vif succès auprès de l'ensemble des acteurs de l'habillement. Les ventes de laine certifiée Nativa™ ont ainsi doublé au cours des neuf premiers mois de 2023 et représentent désormais plus de 20 % des volumes vendus chez Chargeurs Luxury Fibers, contre 10 % pour la même période en 2022. En raison notamment de cette stratégie de sélectivité commerciale, le chiffre d'affaires de Luxury Fibers ressort à 13,2 millions d'euros au troisième trimestre 2023, en recul de -36,5 % par rapport au troisième trimestre 2022.

Par ailleurs et répondant à la demande croissante des confectionneurs pour une plus grande traçabilité des matières premières utilisées, la division étend le label à d'autres finesses de laine, ainsi qu'aux fibres coton et cachemire, positionnant ainsi la division comme un leader du marché des fibres naturelles durables et traçables.

**Personal Goods**

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

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2023, la nouvelle division du Groupe, Chargeurs Personal Goods, a réalisé un chiffre d'affaires de 6,2 millions d'euros, dont 2,1 millions d'euros au troisième trimestre 2023. La division, qui inclut les marques Cambridge Satchel et Altesse Studio, a été consolidée en décembre 2022 dans les comptes du Groupe, qui n'a donc pas comptabilisé de chiffre d'affaires lors des neuf premiers mois de 2022.

Au cours du troisième trimestre 2023, Cambridge Satchel a transformé son identité visuelle pour renforcer sa désirabilité auprès des jeunes. La marque a poursuivi son offensive commerciale avec l'ouverture d'une première boutique permanente dans le cœur de Londres, à Covent Garden. Un nouveau site de vente en ligne, entièrement redesigné, a été lancé en septembre, pour une expérience client optimisée. Cambridge Satchel entend également développer des partenariats avec des marques de renom. Ainsi, un contrat de collaboration avec la franchise Hello Kitty a été signé au cours de ce troisième trimestre.

Altesse Studio a poursuivi son déploiement commercial en renforçant son référencement auprès de nombreux distributeurs ; la marque est désormais référencée au sein des grands magasins Galeries Lafayette à Paris, Nice et Bordeaux. Également, Altesse Studio fait son entrée sur le marché américain avec un point de vente physique à New-York. Les accords de distribution signés confirment que la marque Altesse répond, par la justesse de son positionnement et de son offre produits, aux tendances globales du *haircare*.



**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 2 500 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, 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 ses 150 ans d'audace entrepreneuriale.

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

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

## RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT OPÉRATIONNEL

en millions d'euros	2023	2022	Variation 2023/2022
<b>Premier trimestre</b>			
<b>Technologies</b>	<b>122,0</b>	<b>156,6</b>	<b>-22,1%</b>
Advanced Materials	70,7	95,9	-26,3%
PCC Fashion Technologies (incl. Healthcare Solutions)	51,3	60,7	-15,5%
PCC Fashion Technologies (hors Healthcare Solutions)	51,3	54,6	-6,0%
<b>Luxe</b>	<b>47,7</b>	<b>46,9</b>	<b>+1,7%</b>
Museum Studio	24,0	15,9	+50,9%
Luxury Fibers	21,7	31,0	-30,0%
Personal Goods	2,0	-	
<b>CHARGEURS</b>	<b>169,7</b>	<b>203,5</b>	<b>-16,6%</b>
<b>Deuxième trimestre</b>			
<b>Technologies</b>	<b>125,2</b>	<b>151,4</b>	<b>-17,3%</b>
Advanced Materials	76,0	94,8	-19,8%
PCC Fashion Technologies (incl. Healthcare Solutions)	49,2	56,6	-13,1%
PCC Fashion Technologies (hors Healthcare Solutions)	49,2	56,5	-12,9%
<b>Luxe</b>	<b>57,9</b>	<b>43,8</b>	<b>+32,2%</b>
Museum Studio	37,2	20,4	+82,4%
Luxury Fibers	18,6	23,4	-20,5%
Personal Goods	2,1	-	
<b>CHARGEURS</b>	<b>183,1</b>	<b>195,2</b>	<b>-6,2%</b>
<b>Troisième trimestre</b>			
<b>Technologies</b>	<b>112,7</b>	<b>132,7</b>	<b>-15,1%</b>
Advanced Materials	64,1	76,8	-16,5%
PCC Fashion Technologies (incl. Healthcare Solutions)	48,6	55,9	-13,1%
PCC Fashion Technologies (hors Healthcare Solutions)	48,6	55,8	-12,9%
<b>Luxe</b>	<b>38,1</b>	<b>42,2</b>	<b>-9,7%</b>
Museum Studio	22,8	20,4	+11,8%
Luxury Fibers	13,2	21,8	-39,4%
Personal Goods	2,1	-	
<b>CHARGEURS</b>	<b>150,8</b>	<b>174,9</b>	<b>-13,8%</b>
<b>Quatrième trimestre</b>			
<b>Technologies</b>	-	<b>118,3</b>	-
Advanced Materials	-	65,1	-
PCC Fashion Technologies (incl. Healthcare Solutions)	-	53,2	-
PCC Fashion Technologies (hors Healthcare Solutions)	-	53,1	-
<b>Luxe</b>	-	<b>54,5</b>	-
Museum Studio	-	30,5	-
Luxury Fibers	-	18,5	-
Personal Goods	-	5,5	-
<b>CHARGEURS</b>	-	<b>172,8</b>	-
<b>Total annuel</b>			
<b>Technologies</b>	-	<b>559,0</b>	-
Advanced Materials	-	332,6	-
PCC Fashion Technologies (incl. Healthcare Solutions)	-	226,4	-
PCC Fashion Technologies (hors Healthcare Solutions)	-	220,0	-
<b>Luxe</b>	-	<b>187,4</b>	-
Museum Studio	-	87,2	-
Luxury Fibers	-	94,7	-
Personal Goods	-	5,5	-
<b>CHARGEURS</b>	-	<b>746,4</b>	-

## RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

<i>en millions d'euros</i>	2023	2022	Variation 2023/2022
<b>Premier trimestre</b>			
Europe	80,4	95,0	-15,4%
Amériques	44,8	54,2	-17,3%
Asie	44,5	54,3	-18,0%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>169,7</b>	<b>203,5</b>	<b>-16,6%</b>
<b>Deuxième trimestre</b>			
Europe	78,0	86,7	-10,0%
Amériques	49,3	53,3	-7,5%
Asie	55,8	55,2	+1,1%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>183,1</b>	<b>195,2</b>	<b>-6,2%</b>
<b>Troisième trimestre</b>			
Europe	63,3	69,1	-8,4%
Amériques	41,2	55,4	-25,6%
Asie	46,3	50,4	-8,1%
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>150,8</b>	<b>174,9</b>	<b>-13,8%</b>
<b>Quatrième trimestre</b>			
Europe	-	71,4	-
Amériques	-	50,7	-
Asie	-	50,7	-
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>-</b>	<b>172,8</b>	<b>-</b>
<b>Total annuel</b>			
Europe	-	322,1	-
Amériques	-	213,6	-
Asie	-	210,7	-
<b>TOTAL GROUPE</b>	<b>-</b>	<b>746,4</b>	<b>-</b>

*Le présent communiqué ne doit pas être publié, distribué ou diffusé, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.*

## Projet d'offre publique d'achat volontaire sur les actions Chargeurs

- Intention de Columbus Holding et Columbus Holding 2, sociétés contrôlées au plus haut niveau par Michaël Fribourg, Président-Directeur général de Chargeurs, de lancer une offre publique sur les actions de la Société au prix de 12 euros par action sans retrait de cote
- Prime de **36,2%** par rapport au cours moyen pondéré du dernier mois et de **50,5%** par rapport au cours moyen pondéré des 3 derniers mois.
- Accueil favorable du projet d'offre dans son principe par le Conseil d'administration de la Société
- Constitution d'un comité ad hoc et désignation du cabinet Didier Kling Expertise & Conseil en qualité d'expert indépendant

Le Conseil d'administration a été informé, le 14 décembre 2023, de l'intention de Columbus Holding et de Columbus Holding 2, sociétés contrôlées au plus haut niveau par Michaël Fribourg, Président-Directeur général de Chargeurs (l'« Initiateur ») de déposer une offre publique d'achat volontaire sur les actions de la Société, au prix de 12 euros par action, en vue de renforcer la cohérence de la structure actionnariale de la Société avec son modèle diversifié, ses mutations et ses objectifs.

### Accueil favorable du principe de l'offre publique d'achat

Le Conseil d'administration a pris acte de l'intention de l'Initiateur de poursuivre, à l'issue de l'offre, les principales orientations stratégiques mises en œuvre par la Société. Le Conseil d'administration a relevé que les co-initiateurs visent une majorité significative du capital tout en maintenant la société Chargeurs cotée, avec un niveau de flottant significatif pour assurer une solide liquidité des actions.

Le Conseil d'administration a également constaté que la mise en œuvre de ce projet offrirait, sous réserve du dépassement du seuil de caducité, une opportunité de liquidité aux actionnaires de la Société qui le souhaitent à un prix faisant ressortir une prime de 34,1% par rapport au dernier cours de clôture du 14 décembre 2023 avant l'annonce du projet d'offre, et une prime de 36,2% par rapport à la moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes sur le mois précédent l'annonce de l'offre.

Le Conseil d'administration a accueilli favorablement le principe de cette opération, dans l'attente de l'avis des instances représentatives du personnel et du rapport de l'expert indépendant, et sans préjudice de l'avis motivé qu'il devra rendre après l'ouverture de l'offre.

*Le présent communiqué ne doit pas être publié, distribué ou diffusé, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.*

### **Constitution d'un comité ad hoc et désignation de l'expert indépendant**

Le Conseil d'administration a constitué un comité ad hoc composé majoritairement d'administrateurs indépendants, conformément aux dispositions de l'article 261-1 du Règlement Général de l'Autorité des marchés financiers (l'AMF).

Le Conseil d'administration de la Société, réuni le 14 décembre 2023, a, sur la proposition du comité ad hoc, désigné le cabinet Didier Kling Expertise & Conseil, représenté par Monsieur Didier Kling, en qualité d'expert indépendant afin d'établir un rapport sur les conditions financières de l'offre dans les conditions visées par l'article 262-1 du Règlement Général de l'AMF.

Le comité ad hoc est chargé de la supervision des travaux de l'expert indépendant et formulera ses recommandations au Conseil d'administration concernant l'offre, notamment au regard du rapport de l'expert indépendant.

Après qu'il aura pris connaissance du rapport de l'expert indépendant sur les conditions financières de l'offre, de l'avis des instances représentatives du personnel et des recommandations du comité ad hoc, le Conseil d'administration de la Société rendra un avis motivé sur l'offre.

### **Autres modalités et calendrier de l'offre publique d'achat**

Le Conseil d'administration a pris acte de l'intention de l'Initiateur de ne pas solliciter la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire en cas de succès de l'offre et de satisfaction des conditions réglementaires.

L'Initiateur envisage de déposer le projet de note d'information auprès de l'Autorité des marchés financiers dans les prochaines semaines.

### **Avertissement**

*Le présent communiqué a été préparé à des fins d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre d'achat, ni une sollicitation d'une offre pour la vente d'actions Chargeurs ou une offre de vente, dans aucun pays, y compris en France. Il n'est pas destiné à être diffusé dans les pays autres que la France, à l'exception de ceux dans lesquels une telle diffusion est autorisée par les lois et règlements applicables.*

*La diffusion, publication ou distribution de ce communiqué, ainsi que l'offre et son acceptation, peuvent faire l'objet d'une réglementation spécifique ou de restrictions dans certains pays. L'offre ne s'adressera pas aux personnes soumises à de telles restrictions, ni directement, ni indirectement, et ne sera pas*

*Le présent communiqué ne doit pas être publié, distribué ou diffusé, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.*

*susceptible de faire l'objet d'une quelconque acceptation depuis un pays où l'offre ferait l'objet de telles restrictions. En conséquence, les personnes en possession du présent communiqué sont tenues de se renseigner sur les restrictions locales éventuellement applicables et de s'y conformer. Chargeurs décline toute responsabilité quant à une éventuelle violation de ces restrictions par qui que ce soit.*



#### 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 2 500 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, 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 ses 150 ans d'audace entrepreneuriale.

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

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

*Le présent communiqué ne doit pas être publié, distribué ou diffusé, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.*

## **Offre Publique d'Achat volontaire sur les actions de la société Chargeurs : Le Conseil d'Administration émet un avis positif**

- Suite au projet d'Offre Publique d'Achat volontaire sans intention de retrait de cote, déposé le 14 décembre 2023 par Columbus Holding et Columbus holding 2 sur le capital de Chargeurs, le Conseil d'Administration a constitué un comité *ad hoc*, majoritairement composé d'administrateurs indépendants afin de préparer un avis motivé sur le projet d'offre
- Sur proposition du comité *ad hoc*, le Conseil d'Administration a désigné un expert indépendant, le cabinet Didier Kling Expertise & Conseil, avec pour mission d'émettre un rapport sur les conditions financières de l'Offre
- A l'issue d'une analyse détaillée, l'expert indépendant a 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* »
- Parallèlement, le Comité de Groupe représentant les salariés de Chargeurs a émis, à l'unanimité, un avis favorable à l'opération
- Prenant acte de cet avis et sur la base des conclusions de l'expert indépendant, le comité *ad hoc* a présenté au Conseil d'Administration un projet d'avis motivé
- Au cours de sa réunion du 16 janvier 2024, lors d'un vote auquel ont pris part exclusivement les administrateurs indépendants - les autres administrateurs s'abstenant -, le Conseil d'Administration de Chargeurs, au vu notamment du rapport de l'expert indépendant et de l'avis favorable unanime du Comité de Groupe, a, à l'unanimité, adopté la proposition du comité *ad hoc* et rendu un avis motivé, qui :
  - prend acte de l'intention des Initiateurs de ne pas procéder à un retrait de cote et de laisser l'entreprise cotée avec un flottant significatif
  - relève que les conditions financières de l'Offre sont équitables pour les actionnaires de la société
  - conclut que l'Offre est conforme aux intérêts de la société, de ses actionnaires et de ses salariés
  - recommande en conséquence aux actionnaires désireux de profiter d'une fenêtre de liquidité d'apporter leurs actions à l'Offre
- Les actionnaires qui souhaitent bénéficier de l'Offre pourront apporter leurs titres, selon un calendrier qui sera précisé en fonction de la date d'approbation formelle de l'AMF
- Le projet de note en réponse, envoyé le 16 janvier 2024 à l'AMF, est disponible sur le site internet de Chargeurs [www.chargeurs.com/informations-reglementees](http://www.chargeurs.com/informations-reglementees) et intègre les rapports du cabinet Didier Kling Expertise & Conseil et du cabinet Secafi, l'expert nommé par les instances représentatives du personnel.

*Le présent communiqué ne doit pas être publié, distribué ou diffusé, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.*

Le Conseil d'Administration a été informé, le 14 décembre 2023, de l'intention de Columbus Holding et de Columbus Holding 2 (les « Initiateurs »), sociétés contrôlées au plus haut niveau par Michaël Fribourg, Président-Directeur général de Chargeurs, de déposer une Offre Publique d'Achat volontaire sur les actions de la Société, au prix de 12 euros par action, en vue de renforcer la cohérence de la structure actionnariale de la Société avec son modèle diversifié, ses mutations et ses objectifs.

### **Avis positif du Conseil d'Administration au projet d'Offre Publique d'Achat**

Le Conseil d'Administration, réuni le 16 janvier 2023, annonce avoir soigneusement examiné l'Offre Publique d'Achat présentée par Columbus Holding et Columbus Holding 2 sur les titres de la Société. Il rappelle qu'il a souhaité constituer en son sein un comité *ad hoc*, composé majoritairement d'administrateurs indépendants, pour superviser les travaux visant à permettre au Conseil d'Administration de rendre un avis motivé sur l'opération.

Le Conseil d'Administration, sur proposition du comité *ad hoc*, a désigné un cabinet d'expertise indépendant, Didier Kling Expertise & Conseil, lequel a analysé en profondeur les conditions financières de l'Offre. Sur la base de critères de valorisation relatifs au cours de bourse, à la méthode dite « de la somme des parties » et aux objectifs de cours des analystes financiers, l'expert indépendant estime que « *le prix d'Offre de 12 euros est équitable d'un point de vue financier pour l'ensemble des détenteurs de titres Chargeurs* ».

Par ailleurs, lors d'une réunion le 12 janvier 2024, les instances représentatives du personnel, éclairées par le rapport du cabinet d'expertise Secafi, ont émis à l'unanimité un avis favorable à l'opération.

Sur la base des conclusions et recommandations du comité *ad hoc*, au vu du rapport de l'expert indépendant et de l'avis favorable du Comité de Groupe, et à la suite d'un vote auquel n'ont pris part que les administrateurs indépendants, le Conseil d'Administration a rendu à l'unanimité un avis positif sur l'opération. Il considère qu'elle est conforme aux intérêts de la Société, de ses actionnaires et de ses salariés, et recommande aux actionnaires désireux de profiter de cette opportunité de liquidité d'apporter leurs actions à l'Offre.

### **Rappel des objectifs évoqués par les initiateurs Columbus Holding et Columbus Holding 2 concernant la Société**

Le Conseil d'Administration a pris acte de l'intention des Initiateurs de poursuivre, à l'issue de l'Offre, les principales orientations stratégiques mises en œuvre par la Société et de la nécessité de doter Chargeurs d'une structure actionnariale plus appropriée à son projet à long terme, avec un actionnaire majoritaire et un flottant toujours significatif mais moins large, donc possiblement moins soumis au risque de volatilité.

Le Conseil d'Administration a également estimé que l'Offre permet aux actionnaires du flottant qui ne veulent pas ou ne peuvent pas attendre un environnement ou des catalyseurs plus favorables d'accéder à court terme à une fenêtre de liquidité volontaire avec une prime significative par rapport au cours moyen des 3, 6 et 9 mois précédant l'annonce de l'Offre.

*Le présent communiqué ne doit pas être publié, distribué ou diffusé, directement ou indirectement, sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, de l'Australie ou du Japon.*

## **Chargeurs publiera le 15 février 2024 (avant bourse) ses comptes annuels audités au titre de l'exercice 2023**

La direction financière de la Société a établi fin 2023, en lien avec chaque division, une vision estimative de son atterrissage 2023, vision estimative réitérée début 2024 et qui demeure soumise, au-delà de son caractère estimatif, aux travaux de revue des Commissaires aux Comptes de la Société. Il ressort de l'atterrissage estimatif en question :

- Un chiffre d'affaires annuel consolidé supérieur à 650 M€ pour 2023 ;
- Un résultat opérationnel des activités (ROPA) compris entre 24 et 26 M€.

En ce qui concerne les informations relatives au calendrier indicatif du projet, se référer au projet de note d'information disponible sur le site internet de Chargeurs : [www.chargeurs.com/informations-reglementees/](http://www.chargeurs.com/informations-reglementees/).

### **Avertissement**

*Le présent communiqué a été préparé à des fins d'information uniquement. Il ne constitue pas une offre d'achat, ni une sollicitation d'une offre pour la vente d'actions Chargeurs ou une offre de vente, dans aucun pays, y compris en France. Il n'est pas destiné à être diffusé dans les pays autres que la France, à l'exception de ceux dans lesquels une telle diffusion est autorisée par les lois et règlements applicables.*

*La diffusion, publication ou distribution de ce communiqué, ainsi que l'offre et son acceptation, peuvent faire l'objet d'une réglementation spécifique ou de restrictions dans certains pays. L'offre ne s'adressera pas aux personnes soumises à de telles restrictions, ni directement, ni indirectement, et ne sera pas susceptible de faire l'objet d'une quelconque acceptation depuis un pays où l'offre ferait l'objet de telles restrictions. En conséquence, les personnes en possession du présent communiqué sont tenues de se renseigner sur les restrictions locales éventuellement applicables et de s'y conformer. Chargeurs décline toute responsabilité quant à une éventuelle violation de ces restrictions par qui que ce soit.*

---

### **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 2 500 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, 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 ses 150 ans d'audace entrepreneuriale.

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

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