



"A WORLD OF"
NICHE MARKET
LEADERS



CHARGEURS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DES ACTIONNAIRES

SOLIDITÉ & VISION

16 avril 2018

1. ACTIVITÉ 2017 & PERSPECTIVES

- Synthèse
- Acquisition de Leach au Royaume-Uni : accélération du leadership de CTS
- Profil du groupe & activité 2017
- Perspectives
- Remerciements

2. QUESTIONS / RÉPONSES

3. ORDRE DU JOUR

4. PROJETS DE RÉOLUTIONS

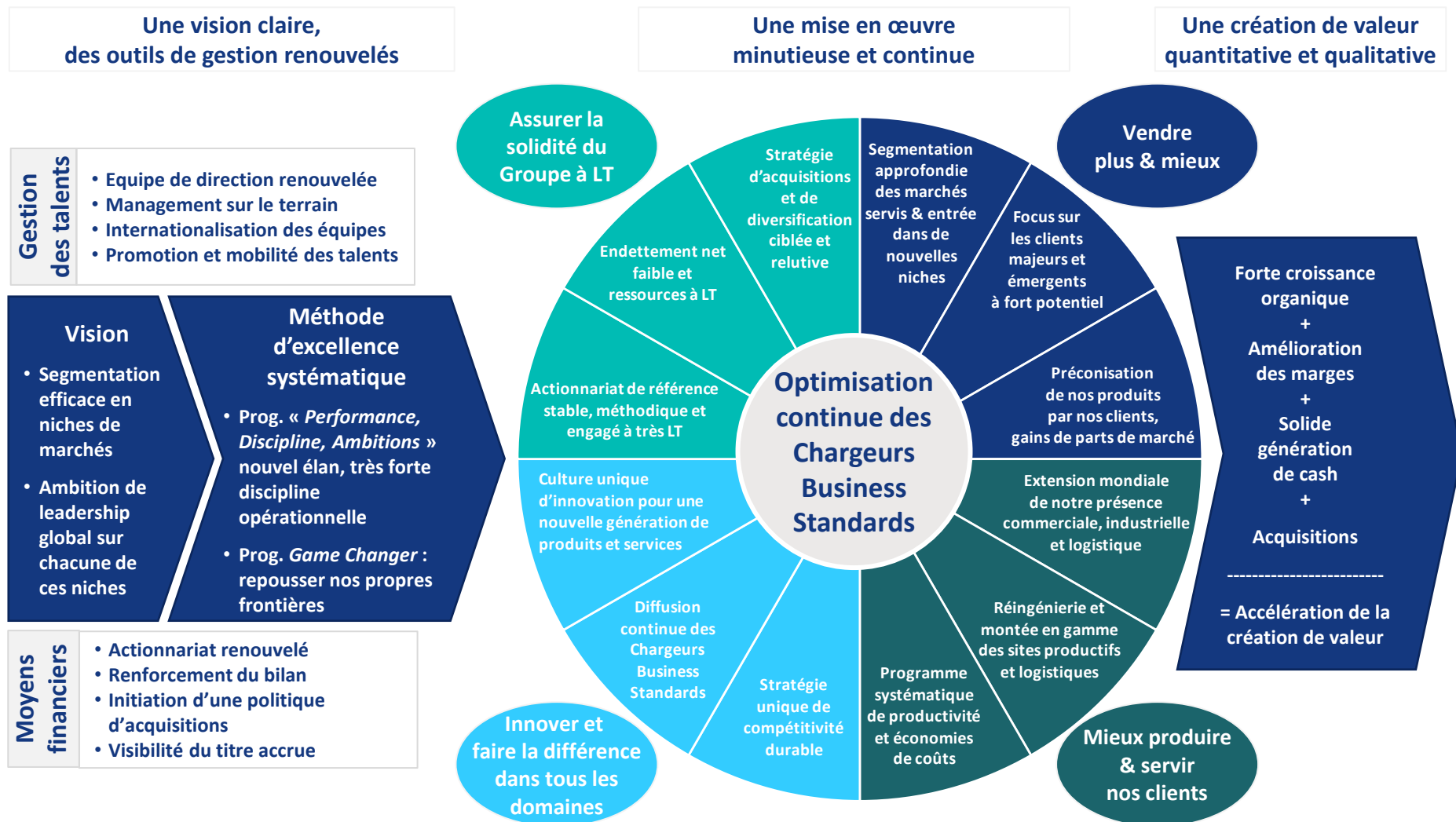


ACTIVITÉ 2017 & PERSPECTIVES

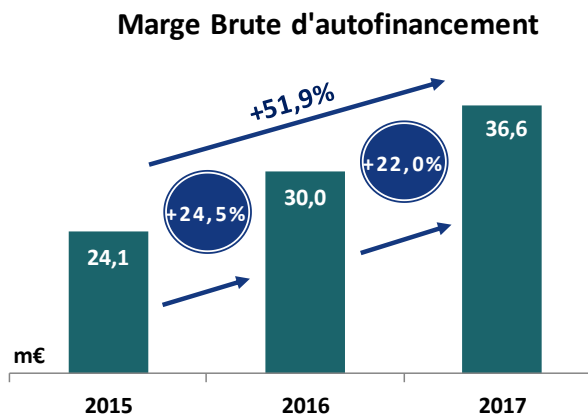
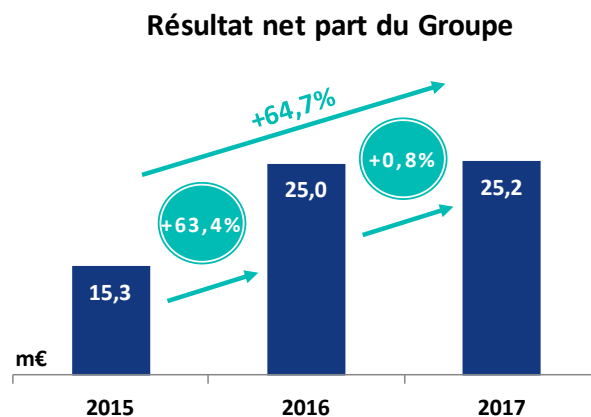
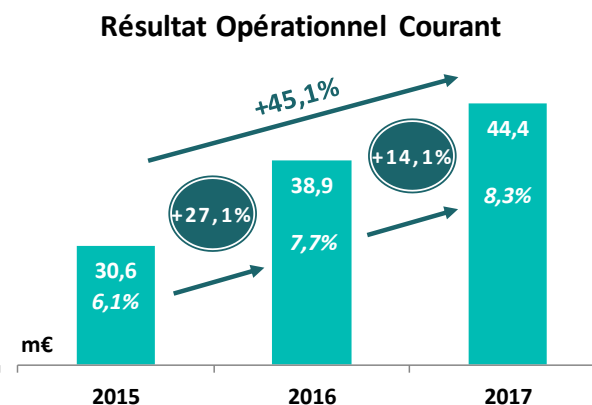
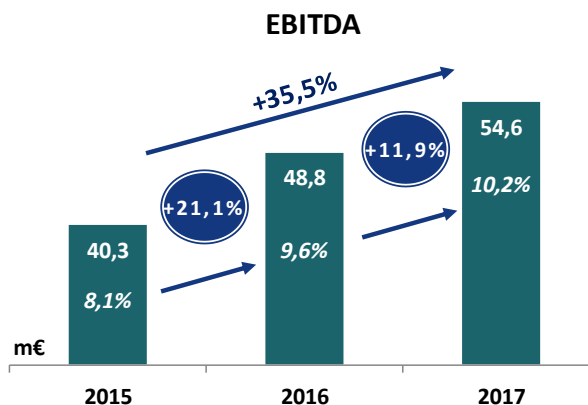
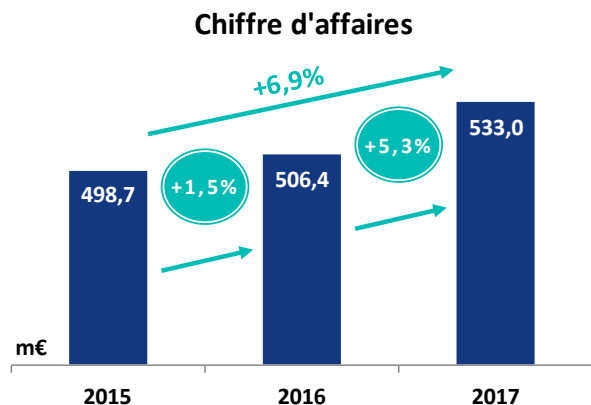


Synthèse

Chargeurs récolte les fruits de sa stratégie d'excellence méthodique et à long terme



CA à nouveau en croissance, forte amélioration des marges et de la MBA



- « Profit to cash » à nouveau en forte hausse
- Franchissement de nouveaux seuils : EBITDA supérieur à 50 m€ & ROC supérieur à 40 m€

Des performances excellentes qui accompagnent les efforts capacitaires et opérationnels

■ Croissance, levier opérationnel et génération de cash

- Chiffre d'affaires en hausse de 5,3 % (3,2 % à pcc) à 533 m€
- Succès du plan de productivité : 4,6 m€ d'économies réalisées et réinvesties, en partie, en opex
- EBITDA en hausse de 11,9 % à 54,6 m€ et ROC en hausse de 14,1 % (15,9 % à pcc) à 44,4 m€ : tirés par la croissance des volumes et l'amélioration du prix-mix
- Résultat net en progression de 0,8 %. Hors effet de base défavorable des sociétés « Yak » en 2016, le résultat net augmente de 9,6 %

■ Succès de la stratégie d'acquisitions et de développements ciblés

- Intégration de Main Tape :
 - Application des Chargeurs Business Standards
 - Transferts de production en zone dollar
- Acquisitions de Somerra (FR), Walco (US) et Omma (IT), donnant naissance à Chargeurs Protective Specialty Machines, leader sur le marché des solutions d'application de films de protection de surfaces
- Elargissement de la base pays : implantation dans de nouveaux pays (Mexique, Pérou, Colombie, Equateur)

■ Renforcement de la puissance financière de long terme

- Génération de cash permettant de réaliser des acquisitions, des capex et de verser un dividende récurrent en constante progression (0,60 € au titre de 2017 en hausse de 9,1 % avec option de paiement en actions)
- Levée d'un Euro PP à 8 et 10 ans de 50 m€, augmentant les financements et allongeant leur maturité

➔ Chargeurs est en ordre de marche pour atteindre ses objectifs à court, moyen et long termes

Perspectives 2018

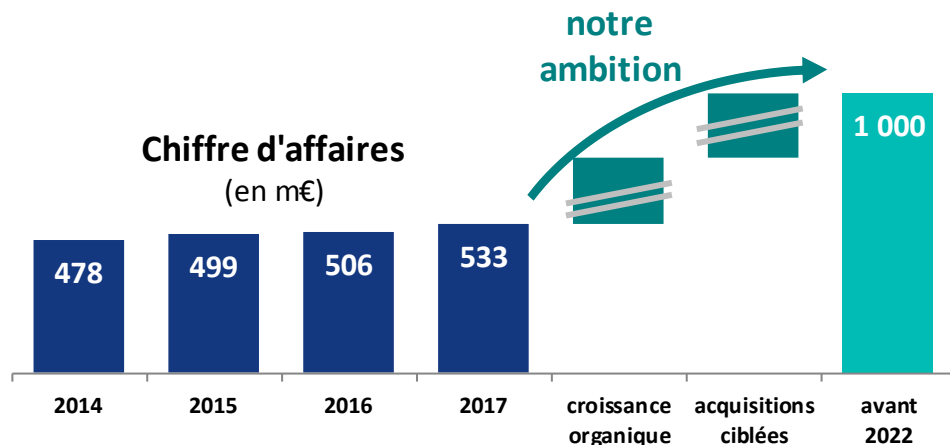
- Priorité à la **génération « sales to profit to cash »** et **objectif de ROC** encore en amélioration
- Déploiement du programme d'accélération opérationnelle *Game Changer*, visant à augmenter l'impact de Chargeurs sur ses marchés :
« *Chargeurs designer de ses propres frontières* »

Des objectifs ambitieux et accessibles à moyen et long termes

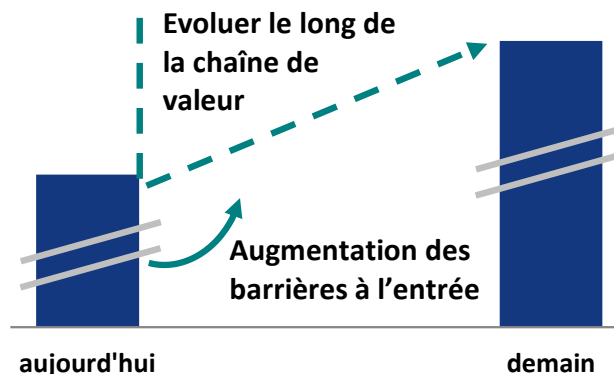
- **Objectif à 5 ans : 1 milliard d'euros de chiffre d'affaires rentable**

(à conditions macroéconomiques constantes)

Trajectoire vers 1 Md € de chiffre d'affaires



Amélioration continue de la marge grâce au mix et à l'effet d'échelle



Objectif :
accompagner le doublement
du chiffre d'affaires rentable
d'ici 5 ans

→ Lancement d'un programme
d'accélération de la croissance
et de la rentabilité du Groupe,
conçu avec toutes les équipes
de Chargeurs dans le monde
et concentré sur 4 thèmes clés



Une politique d'acquisitions en ordre de marche fondée sur une méthode rigoureuse et sélective

L'analyse des marchés

- De fortes tendances de croissance structurelle
- Des opportunités dans des marchés fragmentés
- De fortes barrières à l'entrée
- Des opportunités de synergies

L'analyse de la cible

- De fortes positions concurrentielles
- Des marques fortes et reconnues
- Des revenus récurrents et une base de clientèle solide
- Des marges relatives
- Une solide convergence culturelle

L'évaluation

- Une priorité donnée à la rentabilité des capitaux engagés
- Une pérennité des revenus
- Une valorisation relative
- Une forte croissance de l'EBITDA et du cash flow

L'intégration

- Un travail intense de pré-acquisitions
- Un focus élevé porté à l'intégration des équipes et aux synergies
- Une supervision renforcée des réalisations



Acquisition de Leach au Royaume-Uni, accélération du leadership de CTS



Leader britannique des solutions de communication visuelle haut de gamme dans du secteur des caissons lumineux, l'entreprise affiche un chiffre d'affaires de 11 millions d'euros

- Chargeurs confirme le déploiement de sa stratégie d'accélération méthodique en développant son business model
- Ces dernières années, la plateforme d'activité CTS, axée sur des textiles de spécialité innovants, est parvenue à mettre en œuvre la stratégie « Good to Great » de Chargeurs et à accroître sa rentabilité
- Au Royaume-Uni, Leach est l'acteur numéro 1 dans le secteur de la communication visuelle lumineuse destinée aux enseignes de distribution et aux musées :
 - Un marché attractif : un acteur local de premier plan et un marché fragmenté
 - Une entreprise attractive : des produits de pointe, une position dominante sur le marché britannique
 - Un profil attractif : une expertise unique
- D'une offre industrielle unique à des solutions de services complètes : grâce à Leach, la plateforme de CTS bénéficiera de solutions de service haut de gamme pour accroître la valeur ajoutée de ses produits
- Fort de cet avantage concurrentiel supplémentaire, CTS augmentera son chiffre d'affaires annuel de 40 %, passant de 25 millions d'euros à 35 millions d'euros hors croissance organique, avec une marge opérationnelle solide
- Cette première acquisition très ciblée, transformante pour CTS permettra de maximiser avec efficacité la croissance du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle
- Avec Leach, CTS **change d'échelle** et accroît le caractère **Premium** de son offre, renforçant ainsi les atouts de sa plateforme d'activité en plein essor



Leach : une expertise unique sur le marché britannique, dans un secteur en pleine croissance

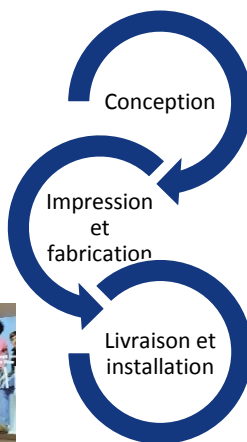
Leach fournit des structures d'affichage et de communication visuelle de grand format dans le cadre d'un service global allant de la conception à l'installation, en passant par la production et la fabrication. C'est l'une des rares entreprises à produire et à mettre en place aussi bien les visuels que les structures d'affichage.

Leach dispose de capacités de production considérables, et a toujours beaucoup investi dans des machines d'impression grand format et dans des procédés de fabrication de pointe pour proposer à ses clients des caissons lumineux LED et des cadres en aluminium sur mesure en différentes versions (droites, courbées ou suspendues).

Ces produits d'affichage à fort impact sont commercialisés sous deux marques distinctes – Leach Impact et Leach Inspire – qui ne s'adressent pas aux mêmes clients finaux.



Communication visuelle et systèmes d'affichage à fort impact pour les commerces et les enseignes de distribution.



Communication visuelle et structures d'affichage innovantes pour les secteurs de la culture et du patrimoine afin de créer des environnements stimulants pour les visiteurs.



Renforcer la position de leader du Groupe en créant de la valeur ajoutée pour nos clients

Une acquisition majeure qui illustre la parfaite maîtrise des opérations d'acquisition

- Une expérience et une fiabilité inégalées, acquises au fil des années
- Une renommée et un savoir-faire transversal unique : créations artistiques, solutions d'impression, production et installation
- Progression du chiffre d'affaires de 40 % à court terme

Une cohérence stratégique au service de la transformation

- De nombreuses interactions avant l'acquisition
- Une expertise et des offres complémentaires
- Une mise à profit rapide des synergies après l'acquisition

Une première étape vers l'intégration verticale : la mutualisation des ressources pour offrir à nos clients une valeur ajoutée exceptionnelle

- Une plateforme de services exclusive, qui vient compléter la relation entre CTS et les principaux acteurs du secteur (imprimeurs, distributeurs, fournisseurs de systèmes d'affichage...)
- Un futur leader global, qui s'appuiera sur la force du réseau international de Chargeurs et sur son assise financière pour accroître sa capacité d'innovation
- Une expertise novatrice supplémentaire pour le développement de CTS
- Une offre complémentaire diversifiée pour les enseignes de distribution clientes, les designers, les marques et les institutions, grâce à de nouvelles solutions de pointe



Franchissement d'un nouveau cap pour le déploiement du programme « Game Changer »

- Une stratégie industrielle et marketing qui vise à remonter la chaîne de valeur
- L'ambition de devenir un acteur incontournable en matière d'expérience client

Leach : Un actif attractif pour la pépite de CTS

Leach : un marché attractif, un leader attractif, une équipe attractive

Une entreprise très performante, qui a joué un rôle clé dans l'histoire du Royaume-Uni

- Depuis 127 ans, quatre générations de la famille Leach se sont succédé à la tête de l'entreprise
- Une longue histoire, jalonnée de projets phares
 - Photographies grand format de la famille royale
 - Couvertures des albums les plus célèbres de l'histoire de la musique : pour Michael Jackson et les Beatles



Une entreprise de renom, qui affiche de solides résultats et qui dispose d'un savoir-faire transversal dans le secteur de l'affichage

- Chiffre d'affaires de 10 millions de livres sterling en 2017, avec une gamme complète de solutions haut de gamme pour des clients prestigieux :
 - de grandes institutions, telles que le National Army Museum et l'ambassade des États-Unis à Londres, ou le National Charter Monument au Bahreïn
 - des enseignes de distribution renommée, comme Gap, Topshop, HSBC ou Samsung

Une entreprise innovante et avant-gardiste sur le marché de l'affichage

- Récompensée par un Queen Award en 2008 pour Stik, une solution innovante qui révolutionne le papier peint mural magnétique
- Un acteur de premier plan dans le domaine de la communication visuelle grand format



Une opportunité de création de valeur : extension de la plateforme, complément technologique sur un marché à forte croissance

Un nouveau souffle pour les dernières tendances en matière d'expérience client dans les magasins haut de gamme

Chargeurs et Leach portent ensemble la stratégie « Good to Great » de Chargeurs

Réunir les leaders du marché pour remonter la chaîne de valeur et accroître notre avantage concurrentiel



Des valeurs communes profondément enracinées

- Un patrimoine industriel bien établi pour Chargeurs et Leach
- Une complémentarité harmonieuse entre les collaborateurs et les équipes, et des synergies culturelles fortes
- La renommée des équipes au Royaume-Uni qui sera valorisée par le réseau de Chargeurs dans le monde entier

Une nouvelle expertise intégrée à une structure robuste

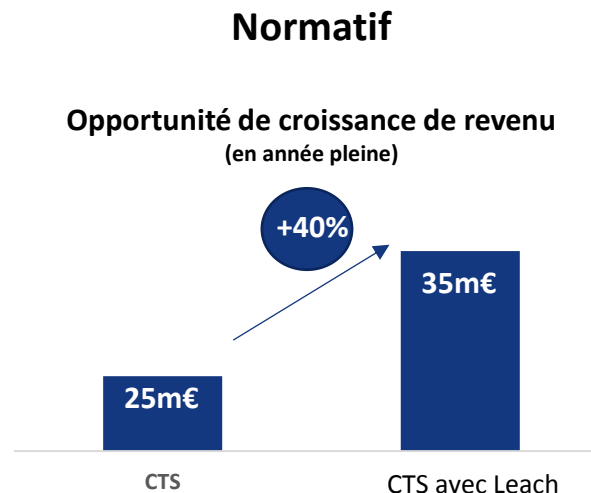
- Une offre complémentaire associant substrats techniques et caissons lumineux de haute technologie pour créer des solutions haut de gamme
- Une meilleure approche des marchés, des nouvelles innovations et des nouveaux clients
- Un changement d'échelle pour conquérir de nouveaux marchés avec l'appui du réseau international de Chargeurs et de son portefeuille de clients prestigieux

Une opportunité unique de générer une croissance internationale rentable

- Un positionnement concurrentiel solide grâce à deux marques de renom : Senfa et Leach
- Une évolution en une entreprise très rentable, avec un chiffre d'affaires solide, un portefeuille clients robuste et des marges en progression
- Le partage des valeurs clés qui ont fait la réussite de Chargeurs

Un développement significatif de la taille de l'entreprise accompagnée d'opportunités de croissance et de marges supplémentaires

- **2018 : Réalisation de l'acquisition (signing, puis closing) avant la fin du premier semestre**
- **Perspectives court terme**
 - Une opportunité de croissance du chiffre d'affaires de 40% (en année pleine) et une croissance de la marge
 - Une équipe renforcée d'experts
 - Une implantation industrielle forte en Europe : une usine en France et une usine en Grand Bretagne
- **Perspectives moyen-long terme**
 - Un marché porteur
 - Une combinaison forte d'expertise complémentaire
 - De nouvelles opportunités de marchés et de territoires



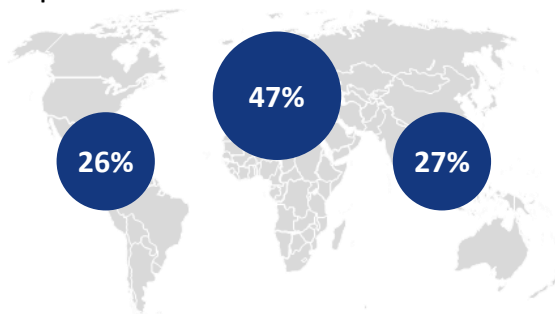


Profil du Groupe & Activité 2017

Une excellence industrielle mondiale

Plus de 80 pays desservis

Répartition du chiffre d'affaires en 2017



Plus de 90 % du chiffre d'affaires réalisé à l'international

- **15 sites industriels :**
 - 5 en Europe
 - 4 en Amérique du Nord
 - 3 en Asie
 - 2 en Amérique Latine
 - 1 en Afrique
- **16 laboratoires R&D et qualité :**
 - 7 chez Fashion Technologies
 - 4 chez Protective Films
 - 4 chez Luxury Materials
 - 1 chez Technical Substrates

Des positions de leader dans des marchés de niche

Protective Films



No. 1 mondial
Protection temporaire de surfaces
10 segments de marché
avec une position de leader

Fashion Technologies



No. 2 mondial
Entoilage
4 segments de marché
avec une position de leader

Technical Substrates



Leader européen
Fonctionnalisation de textiles
4 segments de marché
avec une position de leader

Luxury Materials



No. 1 mondial
Laine peignée haut de gamme
3 segments de marché
avec une position de leader

Un profil financier robuste

Une performance financière solide

Chiffre d'affaires

533,0 m€

+ 5,3 %
(+ 3,2 % à pcc)

EBITDA

54,6 m€

+ 11,9 %

Résultat opérationnel
courant

44,4 m€

+ 14,1 %
(+ 15,9 % à pcc)

Résultat net

25,2m€

+ 0,8 %

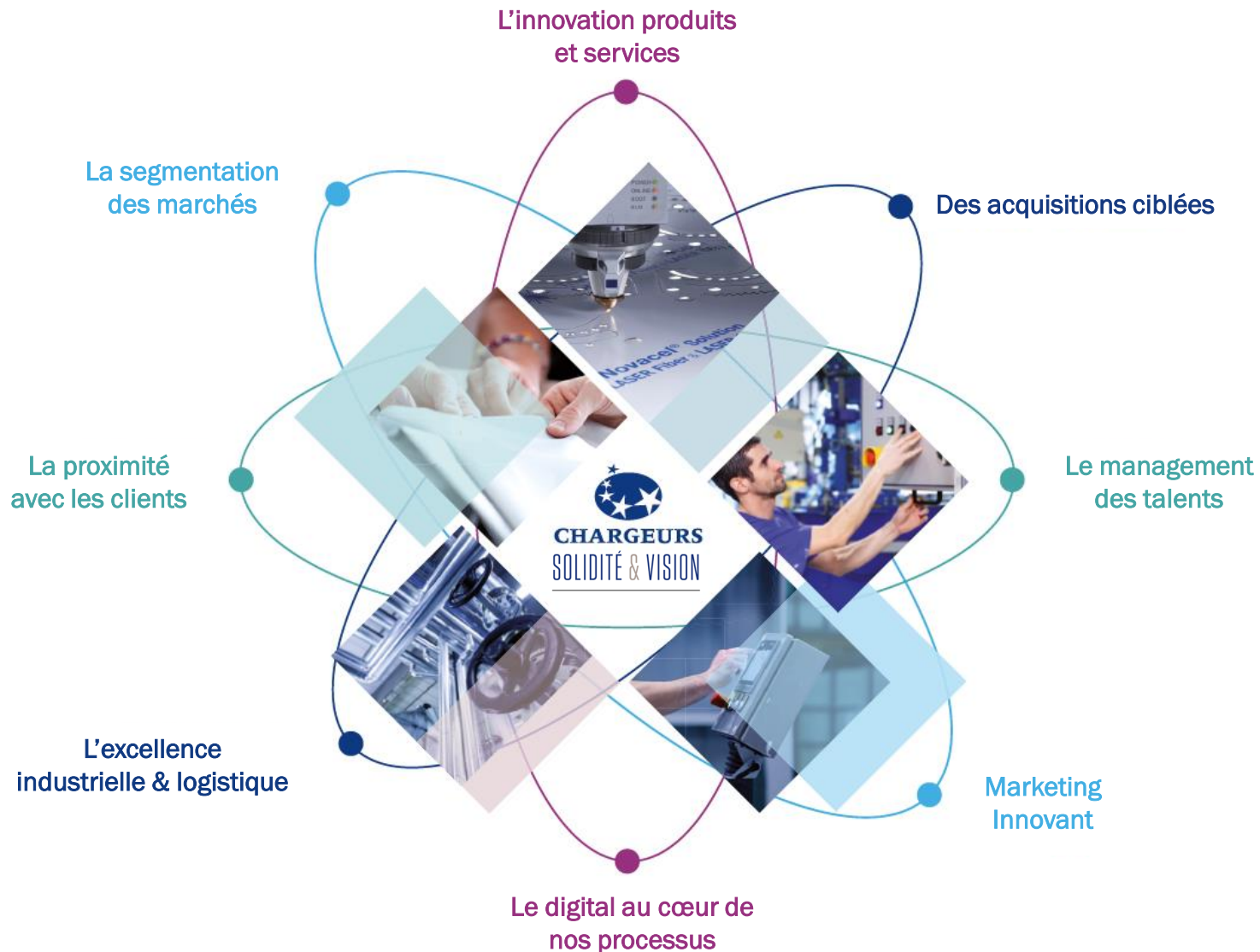
Marge brute
d'autofinancement

36,6 m€

+ 22,0 %

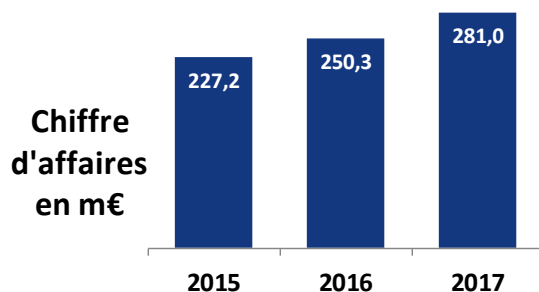
Un bilan solide

- **284 m€** de lignes de financement au niveau du Groupe
- Maturité moyenne de la dette à **5,2 ans**

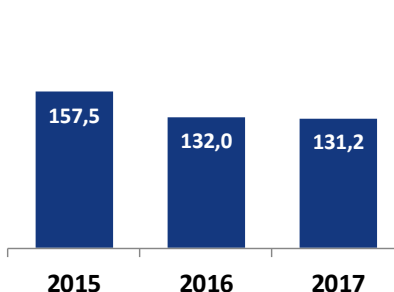


Une année 2017 qui matérialise à nouveau un solide renforcement de la création de valeur

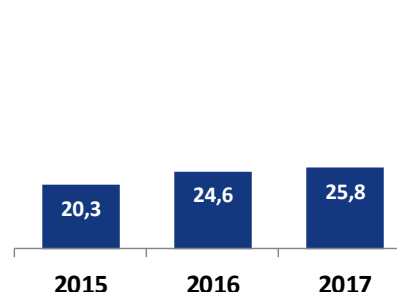
Protective Films



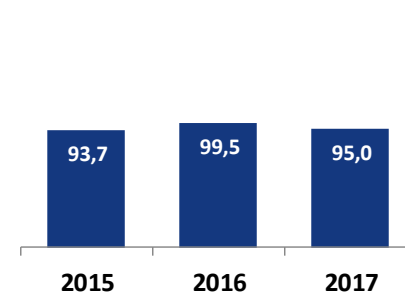
Fashion Technologies



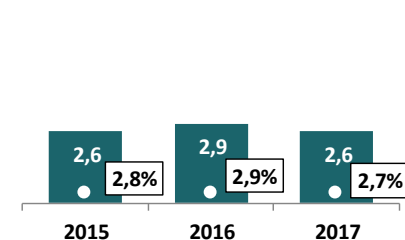
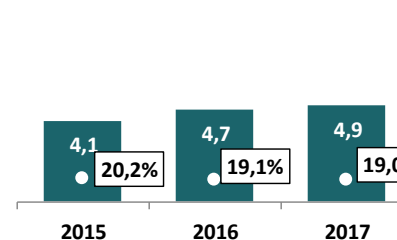
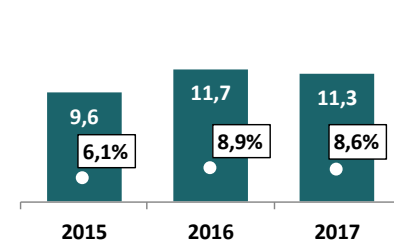
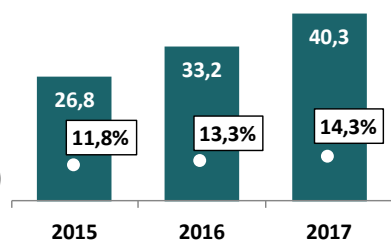
Technical Substrates



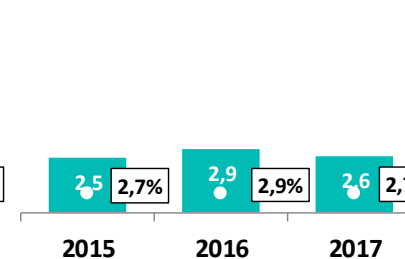
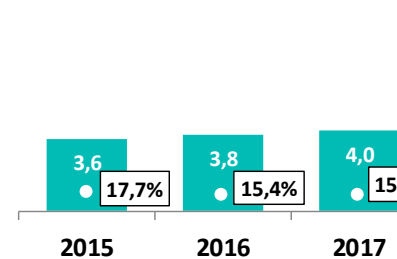
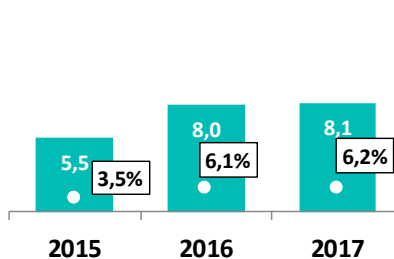
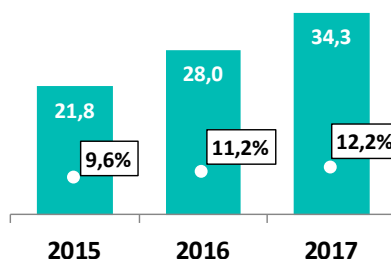
Luxury Materials



EBITDA en m€ (% du CA)



ROC en m€ (% du CA)

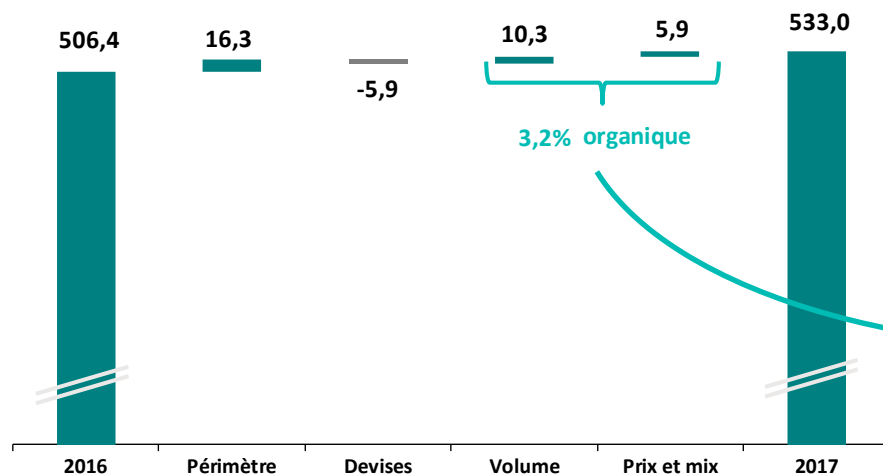


Franchissement d'un nouveau seuil : EBITDA supérieur à 50 m€ et à 10 % du CA

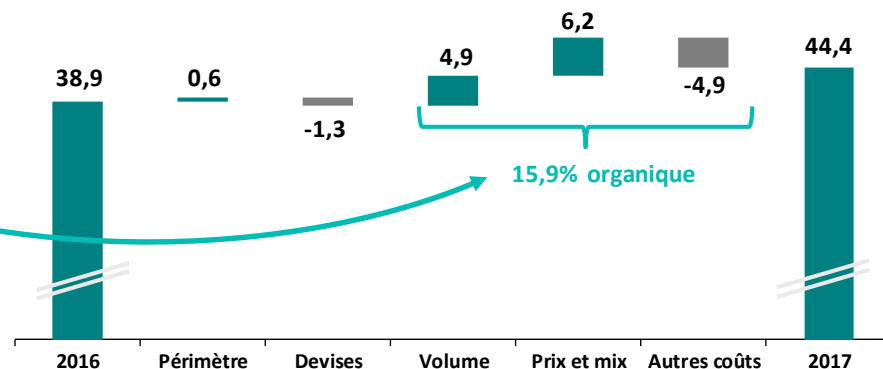
En millions d'euros	2017	2016	variation	Commentaires
Chiffre d'affaires	533,0	506,4	+26,6 +5,3 %	+3,2 % à pcc : amélioration du mix et hausse des volumes
Marge brute	141,6	129,9	+11,7 +9 %	Effet prix-mix positif, supérieur à l'effet devises négatif
en % du chiffre d'affaires	26,6%	25,7%		
EBITDA	54,6	48,8	+5,8 +11,9 %	Lever opérationnel : plan de productivité
en % du chiffre d'affaires	10,2%	9,6%		
Amortissements	-10,2	-9,9	-0,3 +3 %	Politique d'investissements capacitaires et technologiques ambitieuse et bien maîtrisée
Résultat opérationnel courant	44,4	38,9	+5,5 +14,1 %	+15,9 % à pcc : amélioration du mix, hausse des volumes et maîtrise des coûts
en % du chiffre d'affaires	8,3%	7,7%		
Non récurrent	-5,9	-5,0	-0,9	Projets acq. -2,5 m€ ; restruct. CFT -0,9 m€ ; mises au rebut -0,5 m€ ; départ resp. de direction -1,5 m€
Résultat d'exploitation	38,5	33,9	+4,6 +13,6 %	Amélioration du mix, hausse des volumes et maîtrise des coûts
Charge nette de financements	-7,5	-4,9	-2,6	Renforcement des ressources financières et allongement de la maturité
Autres éléments financiers	-1,0	2,9	-3,9	En 2016, impact de +3,7 m€ lié à la sortie des sociétés Yak (CFT)
Résultat financier	-8,5	-2,0	-6,5	
Impôts	-4,0	-4,9	+0,9	Optimisation de l'utilisation des déficits fiscaux reportables du Groupe
Mises en équivalence	-0,8	-2,0	+1,2	Résultats des mises en équivalence CLM ; effet en 2016 de la sortie des sociétés Yak de -1,7 m€
Résultat net	25,2	25,0	+0,2 +0,8 %	En progression de 9,6 % hors effet sortie des sociétés Yak en 2016 (+2 m€ en résultat net)

- Croissance organique de 3,2 % du chiffre d'affaires (CA) : portée par l'innovation et une concentration toujours plus forte sur les produits et services à forte valeur ajoutée
- Marge brute en hausse de 9,0 %, grâce à l'amélioration du mix-produits et la gestion rigoureuse des changes et matières premières
- EBITDA en augmentation de 11,9 %, tiré par la croissance du CA, reflétant le levier opérationnel et l'effet du plan annuel de performance
- ROC en hausse de 14,1 %, sous l'effet d'un EBITDA en forte croissance et de dotations aux amortissements quasi-stables
- Charge nette de financements en augmentation pour accompagner l'objectif de croissance du Groupe
- Charge d'impôts en baisse de 0,9 m€ : optimisation des 320 m€ de déficits reportables
- Résultat net du Groupe en progression de 9,6 %, hors effet de la sortie des sociétés « Yak » en 2016 (impact positif de 2 m€)

Bridge du chiffre d'affaires (en m€)



Bridge du résultat opérationnel courant (en m€)



Principaux effets sur le chiffre d'affaires

- **Périmètre** acquisitions réalisées dans le métier CPF
 - Main Tape (juil. 2016)
 - Somerra et Walco (mai 2017), Omma (sept. 2017)
- **Devises** USD, ARS, GBP et RMB
- **Volume** contribution de toutes les activités, excepté CLM
- **Prix/mix** essentiellement CPF

Principaux effets sur le ROC

- **Périmètre** intégration des acquisitions réalisées dans CPF
 - Main Tape : montée en puissance des transferts de production en zone dollar ; investissements en opex
 - Somerra, Walco, Omma : mise en place des synergies
- **Devises** impact négatif de l'USD dans le métier CPF
- **Volume** contribution de toutes les activités, excepté CLM
- **Prix/mix** essentiellement CPF
- **Autres coûts** coûts liés à la hausse de l'activité de CPF

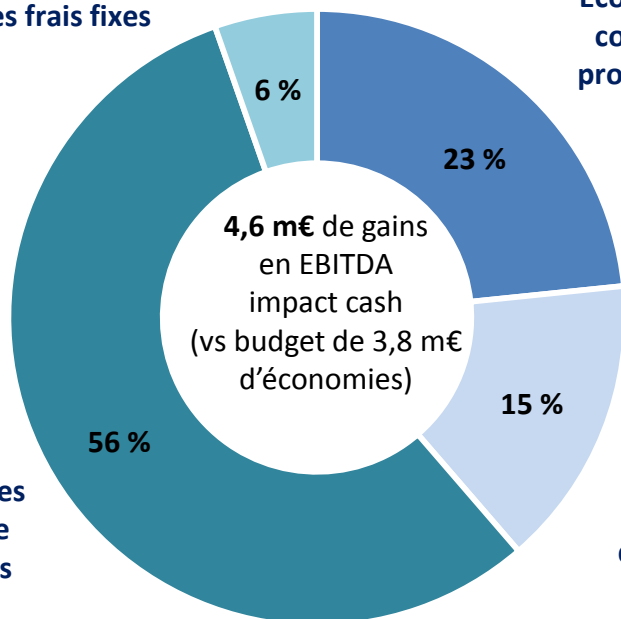
Réalisation 2017 : 4,6 m€ d'économies de coûts en année pleine, impact cash (vs objectif de 3,8 m€)

Economies frais administratifs
et autres frais fixes

Economies
coûts de
production

Economies
coûts de
matières

Economies
coûts de
distribution



Axes du plan de performance

- Diminution des coûts de production : lancement du Programme « Management de la Qualité »
- Amélioration de la productivité : réduction du coût des déchets des matières premières
- Abandon de volumes non / peu rentables et concentration sur les grands comptes clients
- Maîtrise des frais fixes

Plans de performance en 2016 et 2017 du Groupe :
Impact cash de 10,2 m€ d'économies réalisées en 2016 et 2017
(vs objectif de 9,5 m€)

Hausse de la marge brute d'autofinancement de 22 %

En millions d'euros	2017	2016	Commentaires
EBITDA	54,6	48,8	+ 11,9 % : amélioration du mix, hausse des volumes et plan de productivité
<i>Non récurrent - cash</i>	-5,1	-4,6	Projets acq. -2,5 m€ ; restructuration CFT -0,9 m€ ; départ de resp. de direction -1,5 m€
<i>Frais financiers - cash</i>	-7,5	-4,9	Augmentation des fonds levés pour le développement du Groupe
<i>Impôts - cash</i>	-7,0	-8,0	Optimisation de la consommation des crédits d'impôts
<i>Autres</i>	1,6	-1,3	Gains et pertes de changes actuariels
Marge brute d'autofinancement	36,6	30,0	+ 22 %
Dividendes reçus des mises en équivalence	0,8	0,3	Dividende exceptionnel lié à une cession immobilière
Variation du BFR à change constant	-6,7	0,8	Hausse maîtrisée du BFR liée à la forte croissance de CPF et CTS ; légère baisse en % du CA
Cash-flow opérationnel	30,7	31,1	Maintien d'un cash-flow opérationnel solide incluant les effets du plan Game Changer
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	-13,6	-10,9	2017 : Protective Films 8,2 m€ ; Fashion Technologies 5,3 m€ ; Tech. Substrates 0,4 m€
Dividendes	-13,8	-11,5	13,8 m€ de div. distribués en 2017 (6,6 m€ en cash & 7,2 m€ en actions) : +20 % vs 2016
Augmentation de capital	7,2	0,0	Païement des dividendes en actions
Variation de périmètre	-5,5	-20,6	2017 : acquisitions de Walco, Somerra et Omma (montant net de la trésorerie acquise)
Devises	0,3	-0,4	
Autres	0,4	-7,8	En 2016 : remboursement partiel de 6 m€ d'un dépôt de garantie
Total	5,7	-20,1	Autofinancement de la hausse des capex et des dividendes, et d'acquisitions ciblées
Trésorerie nette à l'ouverture (31/12/n-1)	3,2	23,3	
Trésorerie nette à la clôture (31/12/n)	8,9	3,2	

- La forte génération de cash a permis au Groupe de réaliser des investissements rentables et des acquisitions ciblées, tout en versant un dividende en croissance

Une structure bilancielle très solide

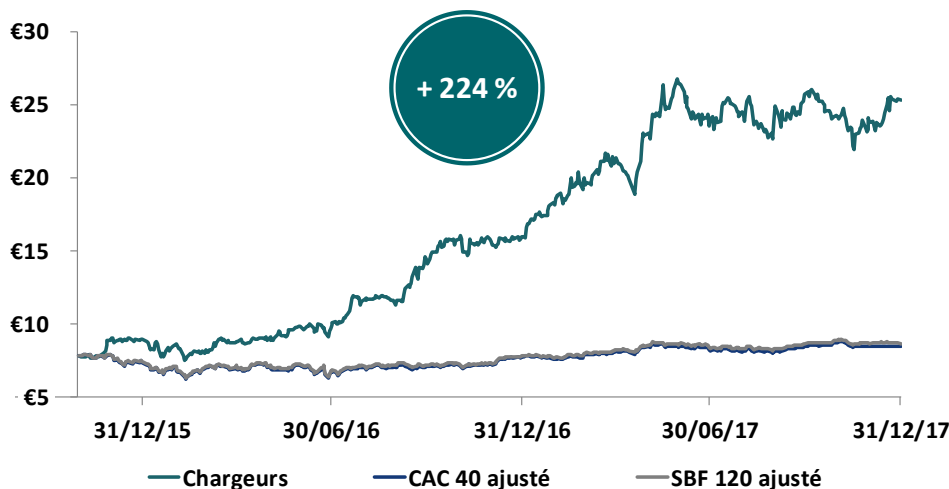
En millions d'euros	31/12/17	31/12/16	Commentaires
Immobilisations incorporelles	88,3	92,1	Goodwills : +5,3 m€ (acquisitions en 2017) & -9,3 m€ d'effet devises (USD)
Immobilisations corporelles	63,2	61,8	Hausse des capex : investissement de 20 m€ engagé en nov. 2017 chez CPF
Mises en équivalence	11,7	15,0	Effet devises -1,6 m€ ; dividendes versés -0,8 m€ et résultat -0,8 m€
Actif net non courant	13,2	11,5	Activation de 1,4 m€ de l'actif d'impôt différé français
BFR	44,6	43,7	8,4% du chiffre d'affaires au 31/12/17, à comparer à 8,6% au 31/12/16
Total des capitaux employés	221,0	224,1	
Capitaux propres	229,9	227,3	Résultat +25,2 m€ ; Div. -6,6 m€ ; Réserves de conversion -16,5 m€ (USD -11 m€)
Dette financière (+) / Trésorerie (-) nette	-8,9	-3,2	Cash-flow opé. 30,7 m€, Capex -13,6 m€, acquisitions -5,5 m€, div. -6,6 m€
Total	221,0	224,1	

Nombre d'actions au 31/12/2017 : 23 330 597

- Amélioration du profil de la dette financière du Groupe : émission d'un Euro PP de 50 m€
 - 40 m€ à 8 ans, remboursables in fine en juin 2025
 - 10 m€ à 10 ans, remboursables in fine en juin 2027
- 284 m€ de ressources financières au niveau du Groupe avec une maturité moyenne de la dette à 5,2 ans
- Renégociation des programmes de factoring déconsolidant en Europe début 2018

Stratégie de création de valeur actionnariale

Performance de l'action depuis le changement de gouvernance de Chargeurs
(Indices CAC 40 and SBF 120 ajustés en ligne avec le cours du titre Chargeurs)



- Politique de versement d'un dividende récurrent et en constante progression et mise en place de l'option de paiement en actions
- Mise en place d'un programme limité de rachat d'actions pour 12 m€
- Renouvellement du contrat de liquidité pour 2,6 m€
- Elargissement de la couverture du titre en 2017 :
initiation de couverture du titre par Berenberg (mars) et Oddo (novembre)

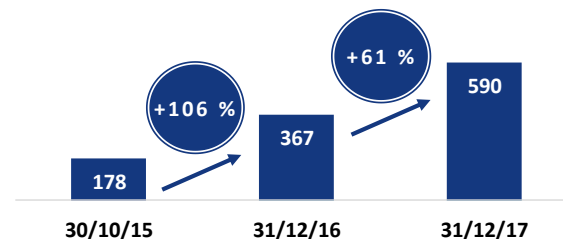


ODDO BHF

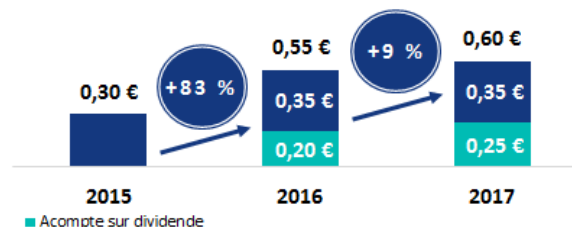


Portzamparc
GROUPE BNP PARIBAS

Capitalisation boursière (en m€)
+231 % depuis 2015

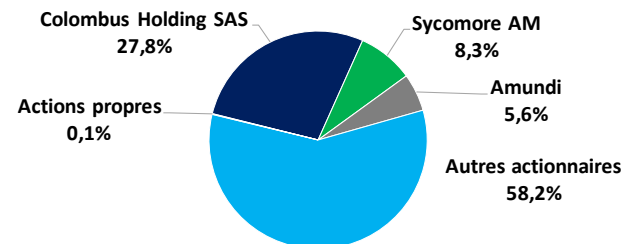


Dividende par action
+100 % depuis 2015



■ Acompte sur dividende

Structure actionnariale au 31 décembre 2017 :
23 330 597 actions





Perspectives

T1 2018 : Un solide début d'année

Croissance organique très robuste de 4,0 %

<i>En millions d'euros</i>	1er Trimestre		Variation	
	2018	2017	Brute	pcc
Protective Films	74,7	70,9	+5,4%	+5,9%
Fashion Technologies	33,8	33,6	+0,6%	+7,1%
Technical Substrates	6,3	6,6	-4,5%	-4,5%
Luxury Materials	30,0	32,3	-7,1%	-1,9%
Chargeurs	144,8	143,4	+1,0%	+4,0%
Chargeurs, hors Luxury Materials	114,8	111,1	+3,3%	+5,7%

■ Croissance organique très robuste de 4,0 % au premier trimestre 2018 et de 5,7 % hors Luxury Materials

- Base de comparaison élevée en 2017
- Renforcement du rééquilibrage de la base de coûts vers la zone dollar dans un contexte d'euro fort
- Poursuite de la stratégie d'accélération opérationnelle Game Changer et annonce de l'acquisition de Leach au Royaume-Uni

Par métier, la croissance organique se décompose ainsi :

■ **Chargeurs Protective Films : forte progression organique de 5,9 %**

- Remarquable performance dans un contexte de base de comparaison très élevée avec le T1 2017 (+10,2%) et l'exercice 2017 (+7,0%)
- Bénéfice des positions de tout premier plan dans ses marchés et du lancement constant d'innovations de rupture
- Effet périmètre lié aux acquisitions réalisées en 2017 en Europe et aux Etats-Unis ; Impact défavorable des variations du dollar américain
- Bénéfice attendu du développement de Chargeurs Protective Specialty Machines avec la nouvelle offre de solutions complètes d'applications de films de protection de surfaces

■ **Chargeurs Fashion Technologies : robuste croissance organique de 7,1 %**

- Récompense la dynamique stratégique de sélectivité commerciale du métier portée par un positionnement toujours plus près des clients (showroom au cœur des centres décisionnaires clients et mise en place d'outils marketing)
- Impact devises défavorable lié au peso argentin et au dollar hongkongais

■ **Chargeurs Technical Substrates : solide premier trimestre 2018**

- Retrait organique de -4,5 % lié à l'impact défavorable de la base de comparaison avec le T1 2017 où la croissance organique atteignait +13,8 %
- Effets de saisonnalité liée à son activité en grand export
- Transformation du modèle d'entreprise et déploiement de la puissance commerciale à l'international
- Acquisition de Leach (CA de 11 M€) permettra de renforcer son positionnement, accroître sa valeur ajoutée et proposer une offre de solutions plus complète

■ **Chargeurs Luxury Materials : chiffre d'affaires de 30 millions d'euros**

- Retrait organique de -1,9% et base de comparaison très élevée avec un premier trimestre 2017 en croissance organique de 17,7 %
- Effet défavorable du change principalement lié au dollar américain et au dollar néo-zélandais

■ **Guidance 2018**

Augmentation du chiffre d'affaires

Amélioration de la marge opérationnelle

Solide génération de cash

■ **Déploiement du programme d'accélération opérationnelle *Game Changer***

**Ventes &
Marketing**

Production

Innovation

**Gestion des
talents**

■ **Mise en œuvre du plan de productivité annuel 2018**

■ **Renforcement de la structure financière du Groupe**

■ **Poursuite de la stratégie d'acquisitions sélectives**

Chargeurs en 2015 : un champion caché à fort potentiel

Des actifs de grande qualité avec un fort potentiel

- 4 métiers, 20 marchés de niche sur lesquels Chargeurs était ou pouvait devenir un « Game Changer »
- Un potentiel d'amélioration des marges par des méthodes d'accélération
- Un potentiel de création de valeur additionnelle par la consolidation des marchés très fragmentés de Chargeurs

Réalisations entre 2015 et 2017

Transformation managériale

- Diffusion de *best practices* à l'ensemble des métiers (ex : *plan de productivité*)
- Sélectivité accrue des ventes et amélioration de la marge opérationnelle
- Renforcement du bilan (*Euro PP, maturité de la dette allongée*)
- Acquisitions : Main Tape (US), Somerra (FR), Walco (US) et Omma (IT)

Game Changer

Programme d'accélération opérationnelle centré autour de 4 thèmes clés

- Production
- Ventes et Marketing
- Gestion des Talents
- Innovation

Objectif à 5 ans : 1 Md€ de chiffre d'affaires rentable

Croissance de nos marchés finaux de plus en plus forte, portée par 2 grandes tendances structurelles

- La sophistication des produits
- La complexification de la logistique

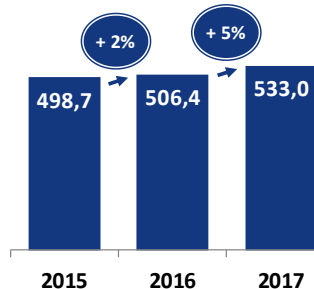
Les "Chargeurs Business Standards", une réponse à l'évolution permanente des besoins de nos clients

- Accélération de l'innovation pour répondre à la complexité croissante des produits
- Valorisation de notre offre de services et évolution d'une offre de produits vers une offre de solutions, pour répondre aux défis de la chaîne d'approvisionnement

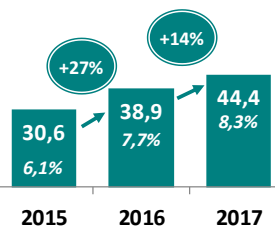
➔ Evoluer sur la chaîne de
valeur & augmenter notre
croissance rentable



Chiffre d'affaires (en m€)
+7 % depuis 2015



Résultat Opérationnel
Courant (en m€)
+45 % depuis 2015





Remerciements

■ Remerciements à **Bernard Vossart**

=> 52 années au service du Groupe

■ Bienvenue à **Angela Chan**



QUESTIONS / RÉPONSES



ORDRE DU JOUR

1. *Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;*
2. *Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;*
3. *Affectation du résultat de l'exercice 2017, fixation du dividende ;*
4. *Option pour le paiement du solde du dividende de l'exercice 2017 en actions ;*
5. *Option pour le paiement d'acomptes sur dividende au titre de l'exercice 2018 en actions ;*
6. *Approbation des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce ;*
7. *Détermination du montant des jetons de présence ;*
8. *Renouvellement du mandat d'Administrateur de Monsieur Michaël Fribourg ;*
9. *Approbation des principes et critères de détermination, de répartition et d'attribution des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature attribuable au Président-Directeur Général en raison de son mandat ;*
10. *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 2017 au Président-Directeur Général en raison de son mandat ;*
11. *Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société.*

12. *Autorisation donnée au Conseil d'Administration de réduire le capital par voie d'annulation d'actions rachetées par la Société, dans la limite de 10% du capital ;*
13. *Délégation de compétence donnée au Conseil d'Administration à l'effet (i) de procéder, avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires, à l'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant directement ou indirectement accès au capital de la Société, et/ou (ii) de procéder à l'augmentation du capital social de la Société par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres ;*
14. *Délégation de compétence donnée au Conseil d'Administration à l'effet de procéder, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, à l'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant directement ou indirectement accès au capital de la Société, dans le cadre d'offre(s) au public ;*
15. *Délégation de compétence donnée au Conseil d'Administration à l'effet de procéder, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, à l'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant directement ou indirectement accès au capital de la Société par offre par placement privé visée à l'article L.411-2 II du Code monétaire et financier ;*
16. *Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'émission, avec ou sans droit préférentiel de souscription, de valeurs mobilières donnant directement ou indirectement accès au capital de la Société ;*
17. *Autorisation donnée au Conseil d'Administration, en cas d'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans les conditions des quatorzième et quinzième résolutions, de fixer, dans la limite de 10% du capital, le prix d'émission dans les conditions fixées par l'Assemblée Générale ;*

18. *Délégation de compétence donnée au Conseil d'Administration à l'effet de procéder, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires, à l'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, en rémunération de titres apportés à la Société dans le cadre d'une offre publique d'échange initiée par la Société sur les titres d'une autre société ;*
19. *Délégation de compétence donnée au Conseil d'Administration à l'effet de procéder, sans droit préférentiel de souscription des actionnaires, à l'émission d'actions ordinaires de la Société et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital de la Société, en rémunération d'apports en nature constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital d'autres sociétés ;*
20. *Délégation de compétence donnée au Conseil d'Administration à l'effet de procéder, avec suppression du droit préférentiel de souscription, à une ou plusieurs augmentations de capital social réservées aux salariés ;*
21. *Limitation globale du montant des augmentations du capital de la Société susceptibles d'être effectuées en vertu des treizième à vingtième résolutions soumises à la présente Assemblée Générale;*
22. *Pouvoirs en vue des formalités.*



PROJETS DE RÉOLUTIONS

Résolution 1

Approuver les comptes sociaux 2017 et donner quitus aux administrateurs:

- Bénéfice : 56 355 107,97€

Résolution 2

Approuver les comptes consolidés 2017:

➤ Bénéfice : 25,2 M€

Résolution 3

➤ Affecter le résultat 2017:

- Bénéfice distribuable : 217 314 317,55 €
- Dividende : 13 925 700 €
- Affectation du solde au compte « Report à nouveau » : 203 388 617,55 €

➤ Fixer le dividende :

- Dividende : **0,60 €/action** (+ 9% vs dividende 2016)
- Acompte sur dividende : 0,25 €/action (29/09/2017)

=> Solde à distribuer : 0,35 €/action

Date de détachement du coupon : 26 avril 2018

Date de mise en paiement : 17 mai 2018

Résolution 4

Accorder aux actionnaires une option entre le paiement en numéraire ou en actions nouvelles du solde du dividende de l'exercice 2017 :

- Totalité du solde du dividende
- Option choisie applicable à toutes les actions de l'actionnaire
- Prix d'émission : égal à 90% de la moyenne des premiers cours cotés aux 20 séances de bourse précédant le jour de l'AG diminuée du montant net du solde du dividende restant à distribuer par action et arrondi au centime d'euro immédiatement supérieur
- Période d'exercice de l'option : du 26 avril 2018 (date de détachement) au 7 mai 2018 inclus
- Livraison des nouvelles actions : 17 mai 2018 (date de paiement du dividende)
- Jouissance immédiate (assimilation aux autres actions dès leur émission)

Résolution 5

Accorder aux actionnaires une option entre le paiement en numéraire ou en actions nouvelles en cas d'acomptes sur dividende 2018:

- Totalité de l'acompte sur dividende
- Option choisie applicable à toutes les actions de l'actionnaire
- Prix d'émission : délégation au CA pour fixer le prix d'émission égal au minimum à 90% de la moyenne des premiers cours cotés aux 20 séances de bourse précédant le jour de la décision de distribution de l'acompte sur dividende par le Conseil d'Administration diminuée du montant net de l'acompte sur dividende et arrondi au centime d'euro immédiatement supérieur
- Jouissance immédiate (assimilation aux autres actions dès leur émission)

Résolution 6

Adopter les conclusions du rapport des CAC et approuver, le cas échéant, les conventions réglementées :

- pas de nouvelle convention sur l'exercice 2017

Résolution 7

Fixer à 300 000 € le montant global des jetons de présence

Résolution 8

Renouveler Monsieur Michaël Fribourg en qualité d'Administrateur pour une durée de 3 ans

Résolution 9

Approuver la politique de rémunération du PDG (vote ex ante)

- mode de calcul des éléments fixes, variables et exceptionnels + avantages de toute nature

Résolution 10

Approuver les éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération du PDG au titre de l'exercice 2017 (vote ex post)

Résolution 11

Autoriser le Conseil d'Administration à intervenir sur les actions de la Société afin que la Société puisse racheter ses actions (Programme de Rachat d'Actions) :

- sauf en périodes d'offre publique sur le capital
- dans la limite de 10 % du capital (2 331 726 actions)
- pour une durée de 18 mois
- prix maximum d'achat: 35 €/action (soit un montant maximal alloué au PRA de 81 610 410 €)
- objectifs du PRA (identiques au PRA précédent)

Il s'agit de renouveler l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'AG du 20/04/2017 (avec revue à la hausse du prix d'achat maximum : de 30 à 35 €)

Résolution 12

Autoriser le Conseil d'Administration à réduire le capital par annulation d'actions propres :

- Dans la limite de 10% du capital
- Durée de l'autorisation: 26 mois

Il s'agit de renouveler l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'AG du 20/04/2017

Résolution 13

Donner la compétence au Conseil d'Administration avec MAINTIEN du DPS d'augmenter le capital de la Société par incorporation de réserves, bénéfices, primes ou autres :

- sauf en périodes d'offre publique sur le capital
- Dans la limite d'un montant nominal maximum de 1 800 000€ s'agissant des augmentations de capital (l'utilisation s'imputant sur le plafond global de 1,8 M€)
- Dans la limite d'un montant nominal maximum de 300 M€ s'agissant des titres de créances (l'utilisation s'imputant sur le plafond global de 300M€)
- Durée de l'autorisation: 26 mois

Il s'agit de renouveler l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'AG du 14/03/2016

Résolution 14

Donner la compétence au Conseil d'Administration avec SUPPRESSION du DPS d'émettre des actions ou valeurs mobilières par voie d'offre(s) au public :

- sauf en périodes d'offre publique sur le capital
- Dans la limite d'un montant nominal maximum de 370.000 € s'agissant des augmentations de capital (l'utilisation s'imputant sur le plafond global de 1 800 000 €)
- Dans la limite d'un montant nominal maximum de 300 M€ s'agissant des titres de créances (l'utilisation s'imputant sur le plafond global de 300M€)
- Durée de l'autorisation: 26 mois

Il s'agit de renouveler l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'AG du 14/03/2016

Résolution 15

Donner la compétence au Conseil d'Administration avec SUPPRESSION du DPS d'augmenter le capital de la Société par offre de placement privé:

- sauf en périodes d'offre publique sur le capital
- Dans la limite d'un montant nominal maximum de 370.000 € s'agissant des augmentations de capital (l'utilisation s'imputant sur le plafond global de 1 800 000 € de la 21^{ème} résolution et sur le sous-plafond global de 370 000 € de la 14^{ème} résolution)
- Dans la limite d'un montant nominal maximum de 300 M€ s'agissant des titres de créances (l'utilisation s'imputant sur le plafond global de 300 M€)
- Durée de l'autorisation: 26 mois

Résolution 16

Autoriser le Conseil d'Administration à augmenter le nombre de titres en cas de demande excédentaire de souscription, dans le cadre des résolutions n° 13, 14 et 15:

- Au même prix que celui de l'émission initiale
- Dans la limite de 15% de l'émission initiale
- Durée de l'autorisation: 26 mois

Résolution 17

Autoriser le Conseil d'Administration à fixer le prix d'émission dans le cadre des résolutions n° 14 et 15:

- Dans la limite de 10% du capital
- Durée de l'autorisation: 26 mois

Résolution 18

Donner la compétence au Conseil d'Administration avec SUPPRESSION du DPS d'émettre des actions ou valeurs mobilières dans le cadre d'offre publique d'échange :

- sauf en périodes d'offre publique sur le capital
- Dans la limite d'un montant nominal maximum de 370.000 € s'agissant des augmentations de capital (l'utilisation s'imputant sur le plafond global de 1,8 M € et sur le sous-plafond global de 370 000 € de la 14ème résolution)
- Dans la limite d'un montant nominal maximum de 300 M€ s'agissant des titres de créances (l'utilisation s'imputant sur le plafond global de 300 M€)
- Durée de l'autorisation: 26 mois

Il s'agit de renouveler l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'AG du 14/03/2016

Résolution 19

Donner la compétence au Conseil d'Administration avec SUPPRESSION du DPS d'émettre des actions ou valeurs mobilières en rémunération d'apports en nature:

- sauf en périodes d'offre publique sur le capital
- Dans la limite d'un montant nominal maximum de 10% du capital pour les augmentations de capital (l'utilisation s'imputant sur le plafond global de 370 000 € de la 14ème résolution)
- Dans la limite d'un montant nominal maximum de 300 M€ (montant nominal maximal) s'agissant des titres de créances (l'utilisation s'imputant sur le plafond global de 300 M€)
- Durée de l'autorisation: 26 mois

Il s'agit de renouveler l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'AG du 14/03/2016

Résolution 20

Donner la compétence au Conseil d'Administration pour décider d'augmentations de capital réservées aux salariés avec SUPPRESSION du DPS:

- Dans la limite d'un montant nominal maximum de 200 000 € (l'utilisation s'imputant sur le plafond global de 1 800 000 € prévu à la 21^{ème} résolution)
- Durée de l'autorisation: 26 mois

Il s'agit de renouveler la délégation donnée au CA par l'AG du 20/04/2017.

Résolution 21

Limitation globale du montant nominal des autorisations données aux 13^{ème} à 20^{ème} résolutions:

- à 1 800 000 € pour les augmentations de capital avec ou sans DPS (correspond à environ 50% du capital social)

Il s'agit de renouveler l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'AG du 14/03/2016 et d'augmenter le plafond de 1M5 à 1M8

Résolution 22

- Pouvoirs pour formalités



“A WORLD OF”
NICHE MARKET
LEADERS



CHARGEURS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DES ACTIONNAIRES

SOLIDITÉ & VISION

16 avril 2018