



“A WORLD OF”
NICHE MARKET
LEADERS



CHARGEURS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DES ACTIONNAIRES

SOLIDITÉ & VISION

20 avril 2017

1. ACTIVITÉ 2016 & PERSPECTIVES

- Synthèse
- Profil du Groupe & activité 2016
- Un modèle distinctif de création de valeur
- Perspectives

2. QUESTIONS / RÉPONSES

3. ORDRE DU JOUR

4. PROJETS DE RESOLUTIONS



ACTIVITÉ 2016 & PERSPECTIVES



Synthèse

Bilan 2016 : Des performances toujours excellentes, dans un environnement macroéconomique toujours contrasté

- Des **résultats en très forte hausse, objectifs très largement dépassés** :
 - **Chiffre d'affaires (CA)** en hausse de 5,1% à pcc, à **506,4 M€**
 - Résultat Opérationnel Courant (**ROC**) en hausse de 27,1%, à **38,9 M€**, malgré un change défavorable en 2016
 - **EBITDA en croissance à deux chiffres** dans tous les métiers
 - Résultat net en hausse de 63%, à 25 M€
 - Plan d'économies ayant généré 5,6 M€ de surcroît d'EBITDA
- Une capacité encore confirmée à **optimiser le chiffre d'affaires** :
 - Amélioration du mix produits et forte sélectivité commerciale pour **un CA toujours plus rentable sur tous les métiers**
 - Optimisation des effets de change, grâce à **l'empreinte productive et commerciale dans près de 40 pays**
 - **Acquisition de Main Tape aux Etats-Unis** (division Protective Films), qui porte ses fruits dès la première année
- Renforcement significatif de la puissance financière du Groupe :
 - **Forte génération de cash** permettant de réaliser une acquisition et des capex, et de verser un dividende en hausse
 - Levée de deux Euro PP à 7 ans pour 72 M€ et mise en place de 33,5 M€ de lignes RCF
 - **Maîtrise du BFR** malgré la croissance du CA sur l'exercice
- Un **parcours boursier exceptionnel** : + 81 % entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre 2016
 - Mise en place d'un contrat de liquidité
 - Proposition d'un dividende de 0,55 €/action au titre de 2016 *(dont 0,20 €/action d'acompte versé en septembre 2016)*

Perspectives 2017 : Poursuite de la dynamique d'excellence, dans un environnement économique mondial toujours volatil

- Poursuite de la stratégie d'optimisation des métiers :
 - Optimisation du **modèle industriel et commercial** de chaque métier
 - Développement du **plan de performance** engagé en 2015
 - Accent mis sur le **développement inédit des talents** - Young Talents & Executive Talents - à l'échelle mondiale
- Renforcement du « **modèle Chargeurs** » d'excellence industrielle et commerciale :
 - Accélération de l'investissement en **innovation**, fondement de la différenciation à LT, mise au cœur de tous les métiers
 - Intensification de la **culture de « service clients »** : accompagner nos clients dans l'espace et dans le temps
 - Accentuation de la « **maîtrise des coûts** » sur toute la chaîne de création de valeur
 - **Optimisation** de la **présence internationale** du Groupe, pour **renforcer nos « hubs » productifs et commerciaux**
- Poursuite de la **génération « sales to profit to cash »** :
 - Amélioration du **mix produit** et saine sélectivité commerciale
 - Gains à attendre des « *one off* » costs poursuivis en 2016
 - Renforcement de la maîtrise du BFR sur tout l'exercice
 - **Objectif de ROC encore en amélioration en 2017**
à changes, environnement géopolitique, macroéconomique et périmètre constants
- Renforcement de la **puissance financière du Groupe** :
 - Mise en place d'un nouvel emprunt de type *Euro PP* au S1 2017, pour tirer profit des taux historiquement bas
 - Poursuite de l'allongement de la maturité moyenne de la dette Groupe et des métiers

Perspectives à moyen & long termes : Faire du Groupe le « *Game changer* » de ses niches industrielles

- Conforter le « **modèle Chargeurs** » de développement de positions de leader dans des métiers de niche globalisés avec une présence mondiale équilibrée :
 - Une philosophie de création de **valeur actionnariale de long terme**, avec de forts catalyseurs
 - Des **métiers de niche** à forte valeur ajoutée, différenciants, conjuguant produits d'excellence et service
 - Des positions de **leader européen voire mondial**, construites sur le long voire très long terme
 - Un « savoir-faire » dans la gestion de **métiers fortement internationalisés**, et qui s'incarne par les **Chargeurs Business Standards** - le *Chargeurs Way*
- Une culture renouvelée d'**excellence opérationnelle** :
 - Un modèle managérial **décentralisé** par métiers, assorti d'une forte valeur ajoutée de l'animation par le siège
 - Optimisation des cycles « **Innovation to Sales** » et renforcement des « **innovations transversales** »
 - Optimisation des structures de coûts : logique d'**amélioration continue de la productivité** par métier
 - **Sélectivité des investissements** les plus rentables
- Un équilibre maîtrisé entre **développement organique et croissance externe** :
 - Une priorité donnée à la croissance organique et à l'optimisation des outils de production existants
 - Une **forte sélectivité des opportunités de croissance externe**, servant l'équilibre géographique du Groupe
- Un modèle financier exigeant et maîtrisé :
 - Maintien d'un **profil d'endettement net faible** et maîtrisé
 - Optimisation de la génération « **Profit to Cash** » (+ gestion dynamique des déficits reportables)



Profil du Groupe & activité 2016

■ 4 expertises métiers avec des positions de leader dans des niches industrielles

PROTECTIVE FILMS



N°1 mondial
de la protection temporaire
de surfaces

FASHION TECHNOLOGIES



N°2 mondial
de l'entoilage pour le luxe,
l'habillement et le sportswear

TECHNICAL SUBSTRATES



Leader européen
de la fonctionnalisation
de textiles

LUXURY MATERIALS

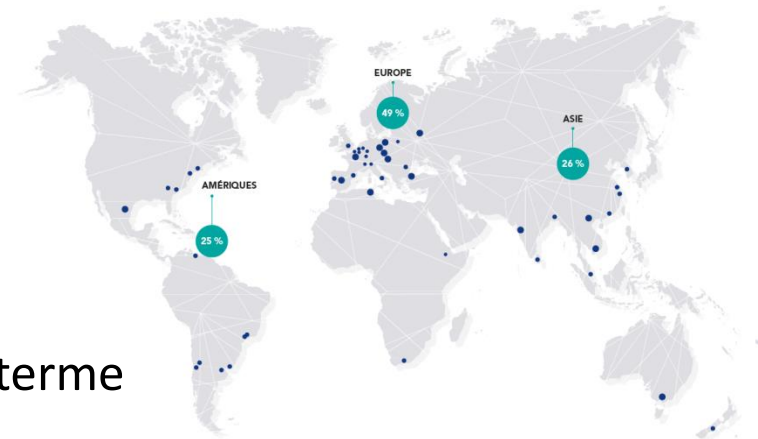


N°1 mondial
de la laine peignée
haut de gamme

■ Une empreinte géographique internationale très forte

- Une présence dans **34** pays sur les **5** continents
- Plus de **90%** du chiffre d'affaires à l'international
- **13** sites industriels dans **9** pays

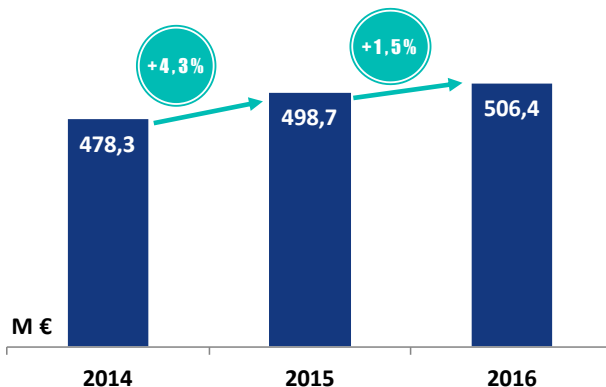
(acquisition de Main Tape aux Etats-Unis réalisée en juillet 2016)



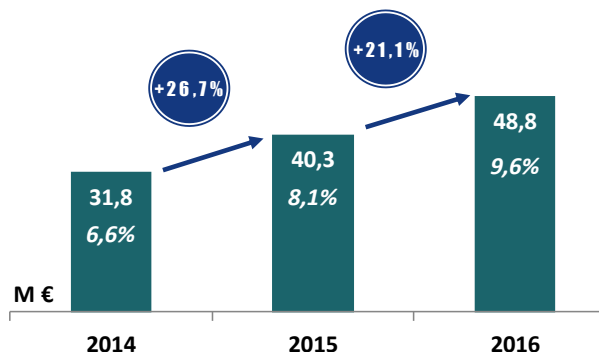
■ Un actionnariat de référence stable et de long terme

Changement de dimension du Groupe

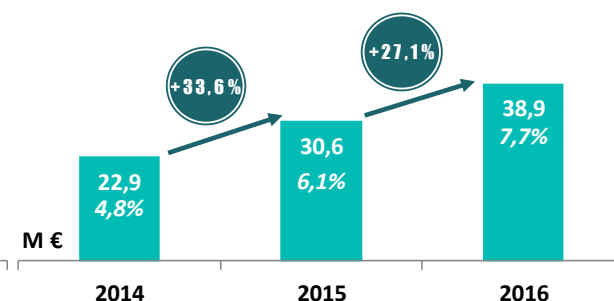
Chiffre d'affaires



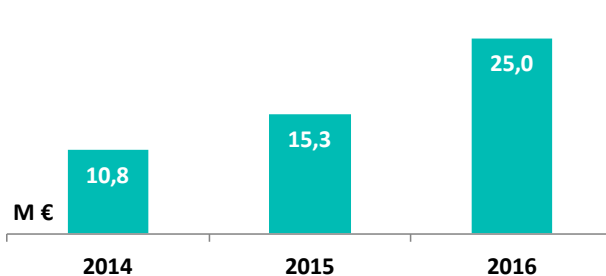
EBITDA



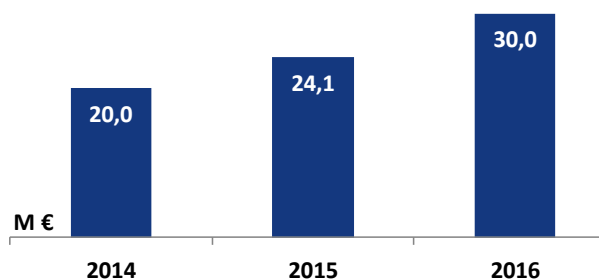
Résultat Opérationnel Courant



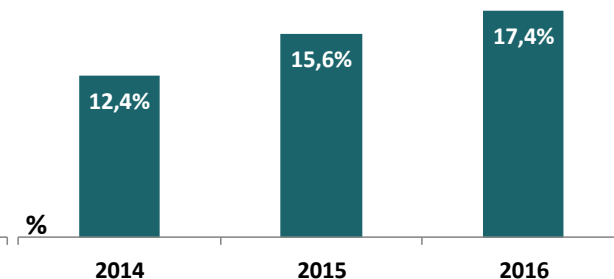
Résultat net (part du Groupe)



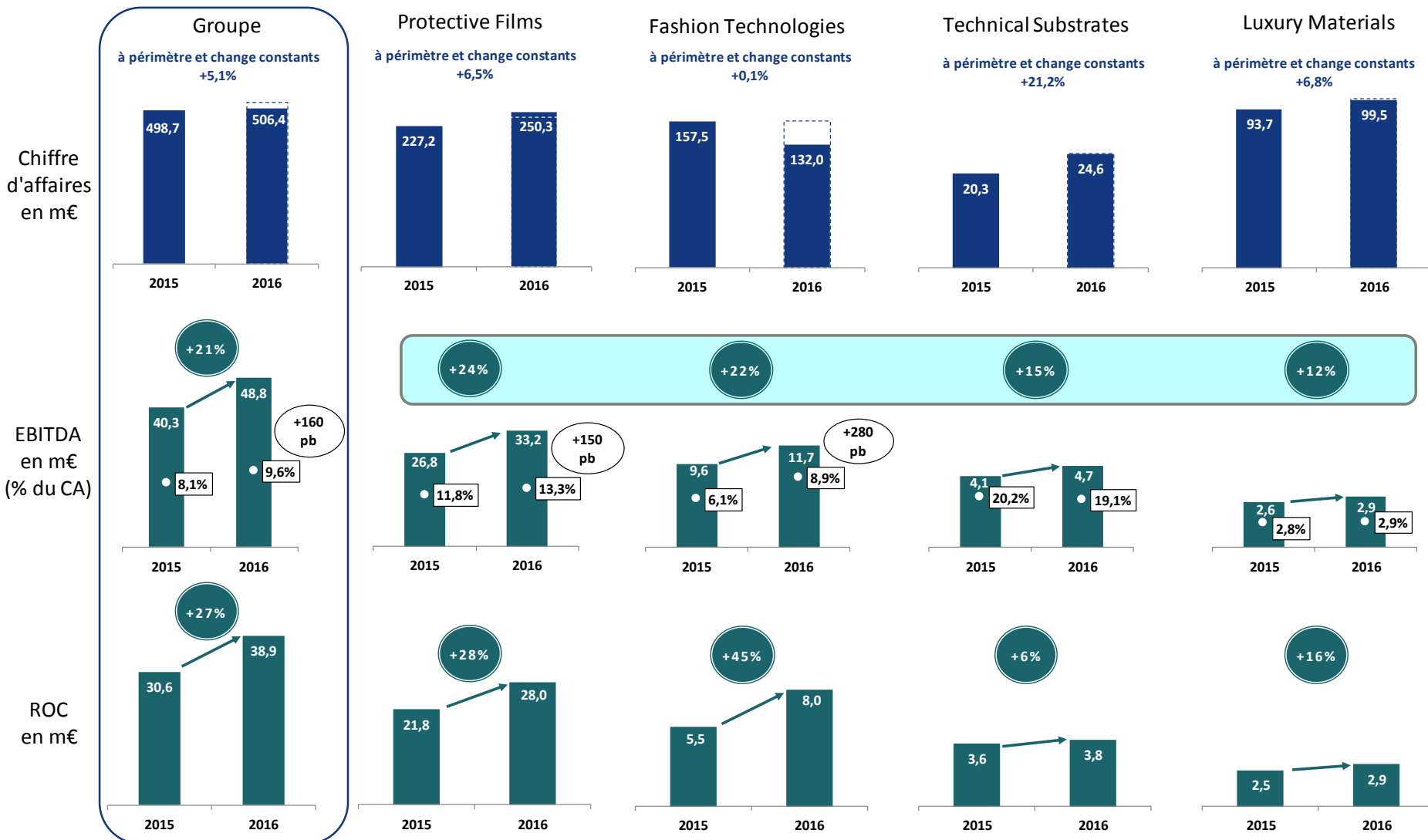
Marge Brute d'Autofinancement



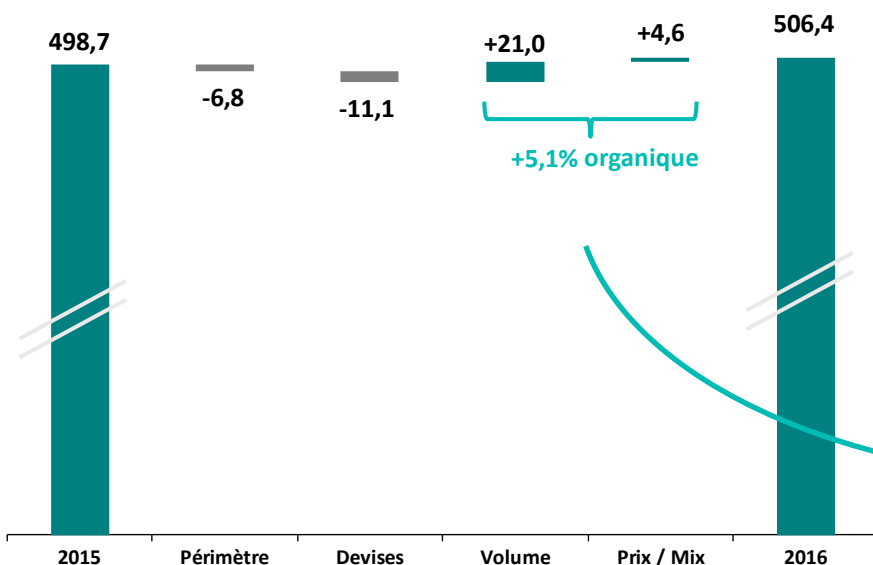
Rendement des capitaux employés*



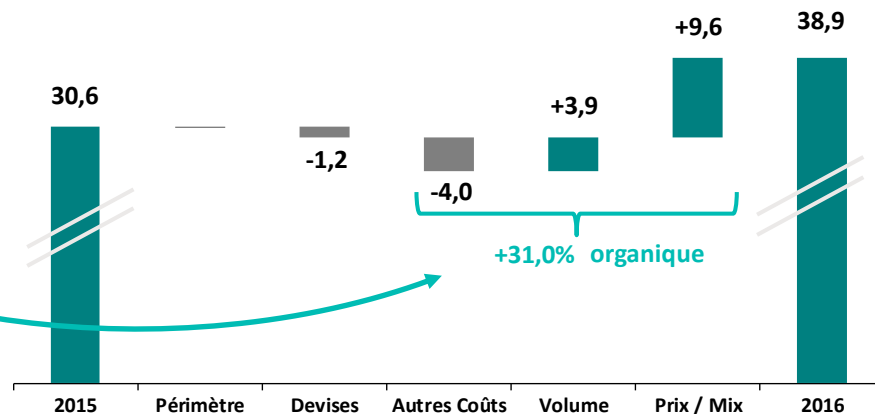
* Rendement des capitaux employés =
Résultat Opérationnel Courant / Capitaux Employés (cf. page 53)



Bridge du chiffre d'affaires (en M€)



Bridge du résultat opérationnel courant (en M€)

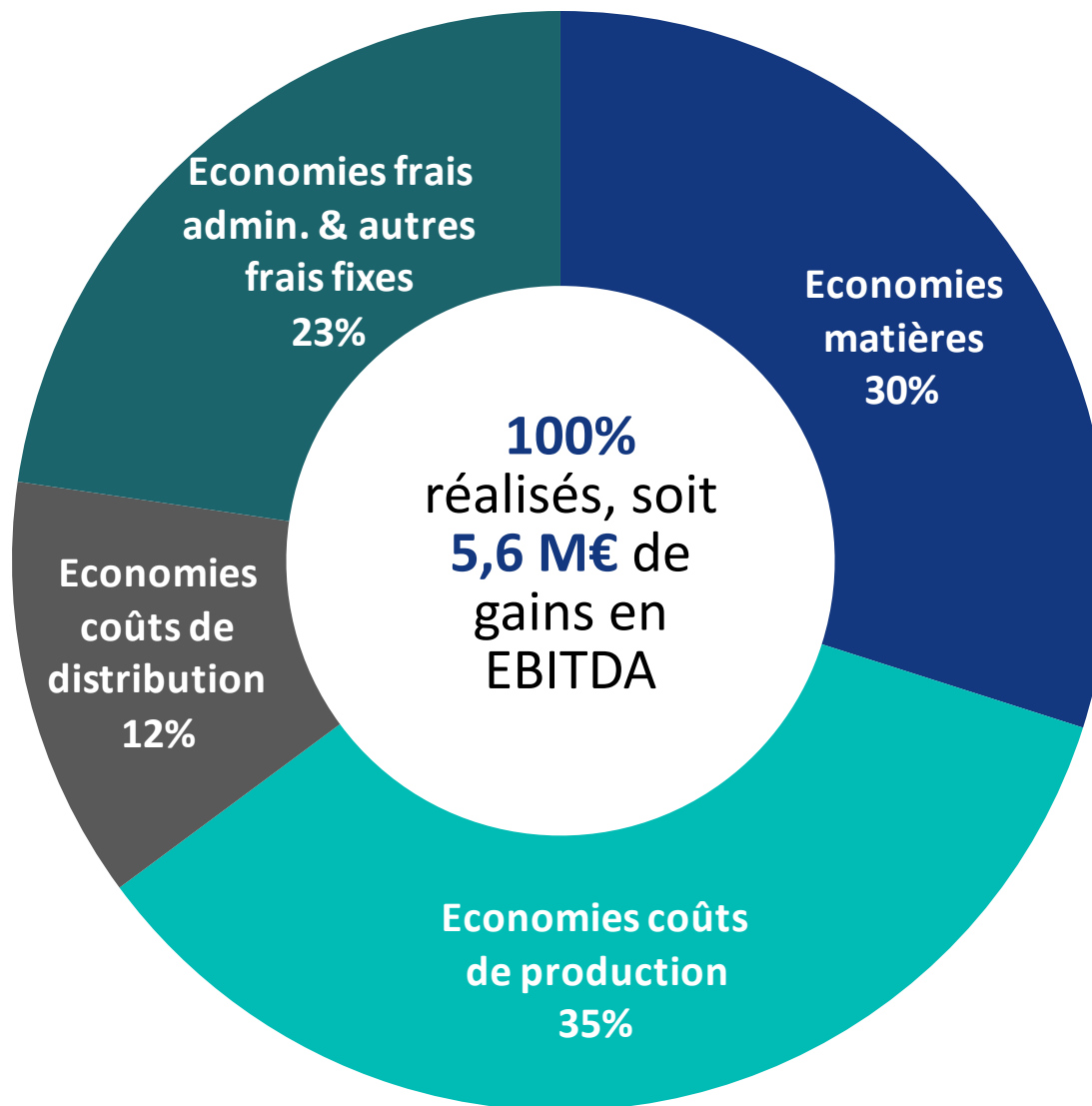


Principaux effets sur le chiffre d'affaires

- Périmètre cession Yak Trading & acquisition Main Tape
- Devises peso argentin
- Volume porté par toutes les activités
- Prix/mix porté par Protective Films & Luxury Materials

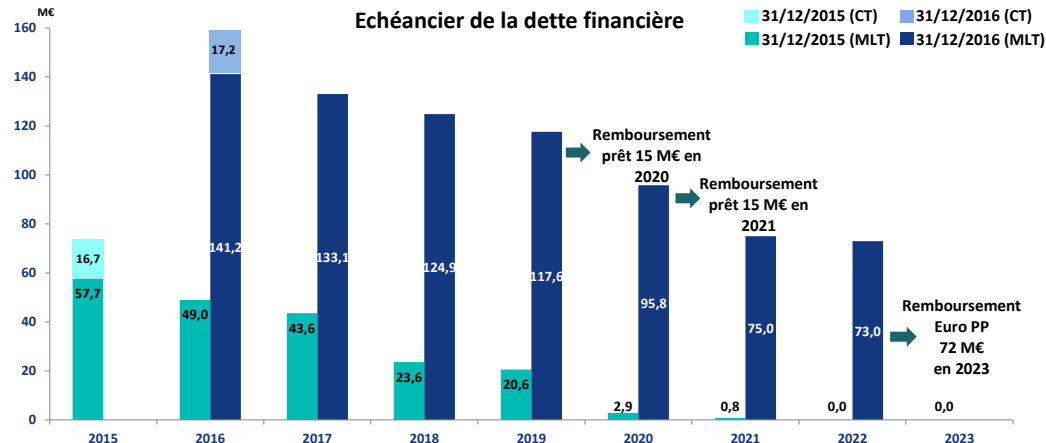
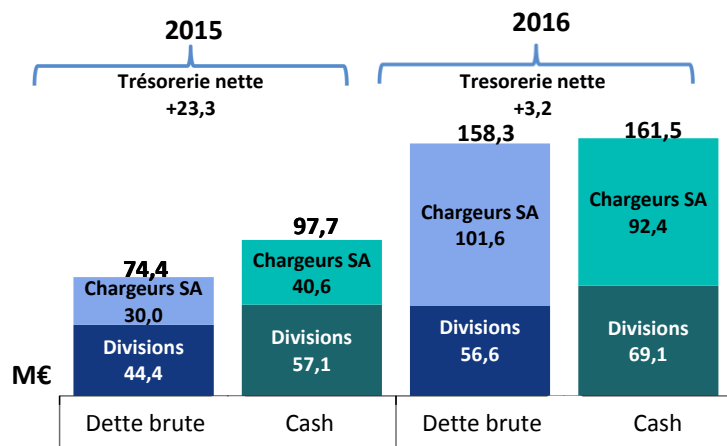
Principaux effets sur le ROC

- Devises effet négatif sur l'ensemble des métiers
- Autres coûts hausse de l'activité de Protective Films
- Volume porté par Protective Films
- Prix/mix porté par toutes les activités



Une puissance financière solidement renforcée en 2016

Trésorerie nette consolidée (hors factoring)



La durée moyenne passe de 3,4 à 5,1 ans

123 M€ de nouveaux financements pour le groupe en 2016

■ 105 M€ sur Chargeurs SA, dont

- 72 M€ sous forme de deux placements privés en euros (**Euro PP**) à 7 ans, remboursables in fine
- 33 M€ de lignes de crédit revolving confirmées (**RCF**), sur des durées de 3 à 5 ans, non tirées au 31/12/16

■ 18 M€ au bénéfice des divisions sous forme de financements bancaires à moyen terme, de leasings et de RCF

■ Allongement de la maturité des lignes existantes

■ Une politique mondiale de couverture clients et pays

- Plus de 90% du CA hors de France

- ⇒ Un recours systématique, partout où c'est possible, à **l'assurance crédit** (Coface, Euler Hermès)
- ⇒ Un suivi particulier de nos actifs dans les pays à risque

■ Une politique de change en constant renforcement

➔ 46% du CA en devises, dont un quart de notre exposition corrélée à l'USD
une exposition importante aux devises couverte par des stratégies adaptées aux business models de chaque division

➔ **Impact du change maîtrisé sur le résultat opérationnel courant en 2016**

- - 11,1 M€ sur le chiffre d'affaires
- - 1,2 M€ sur le résultat opérationnel courant (après couvertures)

- Une culture opérationnelle de génération de cash
 - Une maîtrise exigeante du BFR des métiers
 - Optimisation continue de la génération de cash

- Un accompagnement réactif des acquisitions
 - Des disponibilités en central immédiatement mobilisables en EUR ou en devises
 - Une mise aux standards financiers du Groupe
(e.g. MT était intégré au reporting groupe dès septembre 2016)

- Un contrôle de gestion responsabilisant et approfondi
 - Une culture entrepreneuriale de performance diffusée à tous les niveaux
 - Qui va de pair avec un reporting hautement exigeant

■ Profitabilité en forte amélioration

● Résultat opérationnel courant	38,9 M€	+ 27 %
● Résultat net	25,0 M€	+ 63 %
● Résultat net par action	1,09 €/action	+ 40 %

■ Forte augmentation de la génération de cash

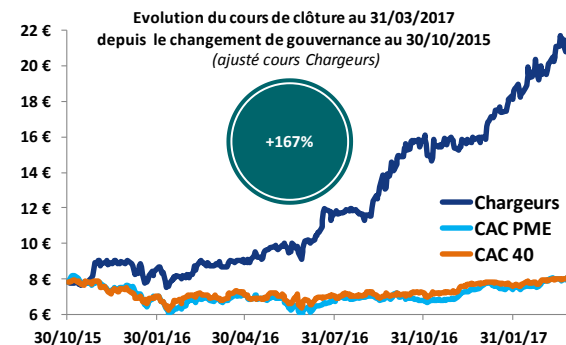
● EBITDA	48,8 M€	+ 21 %
● Marge Brute d'Autofinancement	30,0 M€	+ 24 %

■ Rendement de l'action en 2016 :

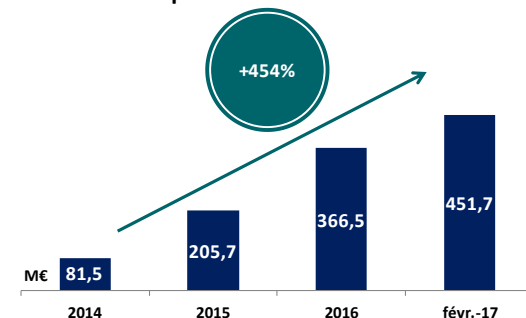
Cours de clôture au 04/01/16	8,83 €
Cours de clôture au 30/12/16	15,96 €
Plus-value latente	7,13 €
Dividende au titre de 2015 (versé en mai 16)	0,30 €
Acompte sur dividende au titre de 2016 (versé en septembre 2016)	0,20 €
Total	7,63 €
Rendement total	86,4%

■ Dividende proposé

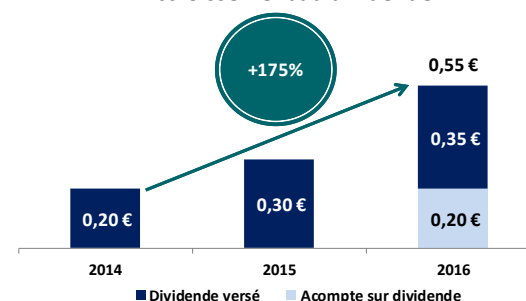
- En hausse
 - Excellentes performances 2016
 - Perspectives 2017 avec des performances à nouveau relevées
- **Proposition : 0,55€/action** (dont 0,20€/action d'acompte versé en 2016)



Capitalisation boursière



Accroissement du dividende



Forte progression des résultats

En millions d'euros	2016	2015	variation	Commentaires sur les variations
Chiffre d'affaires	506,4	498,7	7,7 1,5%	+5,1% à pcc : amélioration du mix et hausse des volumes
Marge brute	129,9	120,4	9,5 7,9%	Amélioration du mix, hausse des volumes et maîtrise des coûts
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	25,7%	24,1%		
EBITDA	48,8	40,3	8,5 21,1%	Plan d'économies : réduction des frais fixes
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,6%	8,1%		
Amortissements	-9,9	-9,7	-0,2 2,1%	
Résultat opérationnel courant	38,9	30,6	8,3 27,1%	Amélioration du mix, hausse des volumes et maîtrise des coûts
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	7,7%	6,1%		
Non récurrent	-5,0	-6,6	1,6	2016 : restruct. -1,8 M€ ; dépré. actifs -0,9 M€ ; projets dvpt -2,0 M€ ; autres -0,3 M€
Résultat d'exploitation	33,9	24,0	9,9 41,3%	
Résultat financier	-2,0	-5,3	3,3	Sortie des sociétés Yak +3,7 M€ et un coût de l'endettement optimisé
Impôts	-4,9	7,4	-12,3	Activation de déficits reportables : +2,2 M€ en 2016 (à comparer à +13,2 M€ en 2015)
Mises en équivalence et minoritaires	-2,0	-10,8	8,8	Sortie des sociétés Yak -1,7 M€ (en 2015, goodwill déprécié pour -10,4 M€)
Résultat net	25,0	15,3	9,7 63,4%	

- Plan d'économies, amélioration du mix, hausse des volumes : hausse du taux de marge opérationnelle
- Non récurrent 2016 : restructurations chez Fashion Technologies et frais de développement
- Résultat financier
 - une augmentation, une diversification et un allongement de la maturité moyenne (de 3,4 à 5,1 années) des financements
 - une baisse du taux de financement de 3,02 % en 2015 à 2,79% en 2016
- Sortie des sociétés Yak (CFT) : +3,7 M€ en résultat financier & -1,7 M€ en mises en équivalence
- Résultat net en hausse de 63%

Hausse de la marge brute d'autofinancement de 24 % à période comparable

En millions d'euros	2016	2015	Commentaires
EBITDA	48,8	40,3	
Non récurrent - cash	-4,6	-5,4	Restructurations -1,8 M€ & projets de développement du Groupe -2,0 M€
Frais financiers - cash	-4,9	-4,2	Augmentation et allongement des financements & baisse du taux d'intérêt moyen
Impôts - cash	-8,0	-5,9	
Autres	-1,3	-0,7	
Marge brute d'autofinancement	30,0	24,1	24% de hausse
Dividendes reçus des "meq"	0,3	0,3	
Variation du BFR à change constant	0,8	8,0	BFR maîtrisé
Investissement nets	-10,9	-12,9	Capex répartis en 7 M€ pour CPF, 3,3 M€ pour CFT et 0,6 M€ pour CTS
Cash Flow Libre	20,2	19,5	
Dividendes	-11,5	-3,2	Dividende au titre de 2015 -6,9 M€ & acompte sur dividende 2016 -4,6 M€
Variation de périmètre	-20,6	-1,1	Acquisition de Main Tape et sortie du périmètre de Chargeurs Yak Trading
Devises	-0,4	0,3	
Autres	-7,8	-1,5	Remboursement partiel d'un dépôt de garantie -6 M€
Total	-20,1	14,0	
Trésorerie nette à l'ouverture	23,3	9,3	
Trésorerie nette à la clôture	3,2	23,3	

- La forte génération de cash a permis au Groupe de mener des restructurations additionnelles, de réaliser une acquisition et des investissements rentables, tout en versant un dividende en croissance

Une structure bilancielle très solide

En millions d'euros	31/12/16	31/12/15	Commentaires sur les variations
Immobilisations incorporelles	92,1	78,5	Acquisition de Main Tape +10,9 M€ de goodwill et +2,6 M€ d'effet devise
Immobilisations corporelles	61,8	55,9	Entrée de périmètre : Main Tape +4,5 M€
Mises en équivalence	15,0	18,1	Impact de la sortie du périmètre des sociétés YAK chez Fashion Technologies
Actif net non courant	11,5	3,2	Remboursement dépôt de garantie +6 M€, activation d'impôt différé +2,2 M€
BFR	43,7	40,3	BFR maîtrisé
Total des capitaux employés	224,1	196,0	
Trésorerie nette	3,2	23,3	Acq. Main Tape, invests. soutenus, div. 2015 + acompte div. 2016 : -11,5 M€
Actif net	227,3	219,3	
Capitaux propres (hors minoritaires)	227,3	219,3	Résultat +25 M€ ; dividendes -11,5 M€ ; réserves de conversion -3,3 M€
Capitaux propres	227,3	219,3	

Nombre d'actions au 31/12/2016 : 22 966 144

- Mise en place de deux Euro PP pour un montant total de 72 M€ en 2016
- Négociation de lignes de crédit confirmées supplémentaires entre 3 et 5 ans pour 33 M€



Un modèle distinctif de création de valeur

Notre mission

Elaborer des produits et services de niche remarquables, innovants, fiables et spécifiques renforçant la performance et le succès de nos clients

Nos valeurs

Un engagement et une maîtrise totale permettant d'assurer en permanence la **fiabilité**, la qualité et l'excellence opérationnelle

Une **passion** constante, pour répondre aux besoins spécifiques et complexes de nos clients par des solutions durables

Un **engagement** au plus haut niveau dans le développement du capital humain, de l'éthique et de notre diversité culturelle

Une ambition et une **audace** pionnières, servies par une culture d'innovation forte et l'amélioration continue de nos capacités industrielles

- Un objectif en action : faire de Chargeurs un Groupe industriel diversifié d'**excellence**
- Un management quotidien et une impulsion **au plus près du terrain**, des clients, des produits et des talents
- Un très fort accent mis sur l'**effectivité** des changements engagés sur toute la chaîne de valeur du Groupe
- Des **fondamentaux** retravaillés et qui cimentent une **culture d'entreprise** distinctive et durable



Chargeurs développe des positionnements haut de gamme, fortement distinctifs

Le modèle Chargeurs		CHARGEURS PROTECTIVE FILMS	CHARGEURS FASHION TECHNOLOGIES	CHARGEURS TECHNICAL SUBSTRATES	CHARGEURS LUXURY MATERIALS	 CHARGEURS
VUE D'ENSEMBLE	Marché de niche de référence	Films de protection temporaire de surfaces	Entoilage pour vêtements	Textiles techniques de spécialités	Laine peignée haut de gamme	4 marchés de niche de référence
	Nombre de sous-marchés desservis	10 Construction, automobile, électroménager, électronique (métaux, verre, plastique, etc)	4 Luxe, habillement, fast-fashion, sportswear	4 Impression digitale, architecture, ameublement, protection individuelle	3 Luxe, habillement, sportswear	Plus de 20 sous-marchés mondiaux de niche
	Position à l'échelle internationale	N°1 mondial	N°2 mondial	Un des leaders européens	N°1 mondial	Un leader mondial des marchés de niche à fortes spécificités
INTEGRATION MONDIALE	Part du chiffre d'affaires à l'international	> 90%	> 90%	70%	100%	> 90%
	Nombre de pays desservis	> 70 pays	> 70 pays	> 30 pays	> 20 pays	Plus de 70 pays desservis situés sur les 5 continents
	Nombre de pays où Chargeurs a une présence commerciale	> 50 pays	> 20 pays	> 20 pays	5 pays	Présence sur les 5 continents
FORTES BARRIERES A L'ENTREE	Solutions haut de gamme apportées aux clients	Protection des surfaces et matériaux industriels	Doublure et renforts techniques pour vêtements	Textiles techniques fonctionnalisés	Laine haut de gamme pour vêtements	Plus qu'un produit, une solution intégrée offerte à tous les clients
	Réseau dense de services clients d'avant et d'après-vente	> 10 Centres de Services à travers le monde	> 20 Filiales commerciales	Une centaine de distributeurs sur les 5 continents	7 Filiales commerciales	Une culture de services 100% dédiée aux clients
	Degré de spécificité des produits	+++	+++	+++	+++	+++
	Intensité de l'excellence qualité	+++	+++	+++	+++	+++
	Degré de fidélisation des clients	+++	+++	+++	+++	+++
	Degré de diversification du portefeuille client	+++	++++	++ à +++	+++	> 7 000 clients industriels desservis à travers le monde

Chargeurs consolide son nouveau modèle d'excellence industrielle

Le modèle Chargeurs		CHARGEURS PROTECTIVE FILMS	CHARGEURS FASHION TECHNOLOGIES	CHARGEURS TECHNICAL SUBSTRATES	CHARGEURS LUXURY MATERIALS	CHARGEURS
UNE CULTURE D'EXCELLENCE DANS LES PROCESSUS CLES	Recours aux technologies de pointe	+++	+++	+++	+++	+++
	Politique d'innovation technologique permanente	30% des produits < 5 ans	Création de l'entoilage le plus fin au monde	Développement des produits Decoprint	Traçabilité totale de la laine commercialisée	Une politique d'innovation technologique permanente portée par les 4 métiers
	Equipements à la pointe de l'innovation dans les usines-pilots	Développement de l'émulsion solvant	Création mondiale du premier métier de tricotage technique ultrafin	Création en 2015 d'une ligne d'enduction à 5m	Développement pionnier des équipements Superwash de stabilisation des fibres	Des innovations de rupture innervant tous les métiers du Groupe
	Empreinte industrielle équilibrée mondialement	2 sites en Europe 2 sites en Amérique du Nord	1 site en Europe 3 sites en Asie-Océanie 1 site en Amérique du Nord 2 sites en Amérique du Sud 1 site en Afrique	1 site en Europe	4 partenariats industriels Amérique du Nord, Amérique du Sud, Asie	13 sites industriels en propre, 4 partenariats industriels 5 continents
	Politique "verte" d'innovation et de production	Mise en place en France d'une unité de récupération des solvants en 2015	Lancement en 2016 d'une ligne de production recyclée à partir de matières plastiques	Estompe : tissu enduit permettant de filtrer certaines ondes électro-magnétiques	Traçabilité totale de la laine	Une culture Responsabilité Sociale Environnementale intégrée à l'offre client
	Nombre de Laboratoires R&D et Qualité	4	7	1 (10 % des effectifs de la filiale)	4	Plus de 10 sites de R&D
UNE PERFORMANCE DISTINCTIVE	Montée continue du poids des produits à valeur ajoutée	✓	✓	✓	✓	Une forte résilience
	Equipe managériale de premier rang	+++	+++	+++	+++	+++
	Profil de rentabilité élevée (marge d'EBITDA au 31 décembre 2016)	13,3%	8,9%	19,1%	Métier analysé par la rentabilité des capitaux employés	9,6%
	Fort degré de conversion des profits en cash	+++	+ à ++	+++	++ à +++	++ à +++
	Forte rentabilité des capitaux engagés	★★★★★	★★★★ à ★★★★★	★★★	★★★	★★★★

Un modèle mondial durable d'excellence et de différenciation industrielle



A WORLD OF NICHE MARKET LEADERS





Perspectives

en millions d'euros	1er trimestre		Variation	
	2017	2016	brute	pcc*
Protective Films	70,9	58,7	+20,8%	+10,2%
Fashion Technologies	33,6	34,3	-2,0%	-3,8%
Technical Substrates	6,6	5,8	+13,8%	+13,8%
Luxury Materials**	32,3	26,5	+21,9%	+17,7%
Chargeurs	143,4	125,3	+14,4%	+8,1%
Chargeurs, hors Luxury Materials	111,1	98,8	+12,4%	+5,6%

* pcc : à Périmètre et Change Constants

** Chargeurs Luxury Materials est la nouvelle dénomination de Chargeurs Wool afin de souligner son savoir-faire dans la supply-chain de laine peignée haut de gamme à destination de clients dans le secteur du luxe

■ Chargeurs Protective Films : solide dynamique de croissance

- Hausse significative des volumes
- Amélioration du mix-produits portée par le lancement en continu d'innovations
- Apport de la capacité de production de Main Tape aux Etats-Unis (acquisition réalisée en juillet 2016)

■ Chargeurs Fashion Technologies : chiffre d'affaires en cohérence avec la stratégie et un calendrier moins avancé en 2017

- Poursuite de la stratégie, déjà à fort succès en 2015 et 2016, de concentration sur les activités les plus rentables
- Effet de base défavorable du calendrier des achats pour la saison d'hiver des grandes marques internationales : moins avancé en 2017

■ Chargeurs Technical Substrates : nouvelle progression très significative de +13,8%

- Montée en charge progressive de sa ligne de production en largeur 5 mètres (inaugurée fin 2015)
- Développement permanent d'innovations à destination du marché numérique sur supports textiles.

■ Chargeurs Luxury Materials : nette augmentation de +21,9% sans impact attendu sur la marge opérationnelle

- Hausse historique des prix de la laine et effet devises favorable lié au dollar néo-zélandais
- Investissements structurels de montée en gamme et de *supply chain* au service de ses clients du luxe

- Les clients de Chargeurs Protective Films utilisent des machines dites « pelliculeuses » (*laminators*) pour appliquer les films sur leurs produits (verre, métal, plastique, etc.)
- Chargeurs Protective Films vient de réaliser deux opérations dans le marché des pelliculeuses, portant sur deux sociétés innovantes et en forte croissance :



- Walco (États-Unis) : leader du marché nord-américain, a réalisé un chiffre d'affaires d'1,4 M\$ en 2016, avec des perspectives de croissance significatives ; elle appuie son développement sur une forte culture d'innovation et de service clients.



- Somerra (France) : leader du marché français, a réalisé un chiffre d'affaires de près d'1 M€ en 2016 ; elle dispose d'un bureau d'études très performant, permettant de proposer à ses clients des pelliculeuses à valeur ajoutée, notamment sur le segment du verre

- En devenant un acteur de référence du marché mondial des pelliculeuses, Chargeurs entend proposer à ses clients une offre complète Machines d'application-Films, permettant de renforcer son footprint clients et de favoriser la croissance de ses ventes de films



WALCO



SOMERRA

- Amélioration de la performance opérationnelle
- Poursuite de la différenciation par l'innovation
- Renforcement de la structure financière du Groupe :
buffer de liquidité, allongement des maturités
- Capacité à saisir toute opportunité de croissance externe pertinente
- « Guidance » 2017 :

Chiffre d'affaires (hors Chargeurs Luxury Materials) *	+
Résultat Opérationnel Courant	++
Marge Brute d'Autofinancement	+++

** à changes, environnement géopolitique, macroéconomique et périmètre constants*



ORDRE DU JOUR

1. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016 ;
3. Affectation du résultat de l'exercice 2016, fixation du dividende ;
4. Option pour le paiement du solde du dividende de l'exercice 2016 en actions ;
5. Option pour le paiement d'acomptes sur dividende au titre de l'exercice 2017 en actions ;
6. Approbation des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce ;
7. Approbation des engagements visés à l'article L. 225-42-1 du Code de commerce pris au bénéfice du Président Directeur Général en cas de cessation de ses fonctions ;
8. Détermination du montant des jetons de présence ;
9. Nomination de Madame Cécilia Ragueneau en qualité d'Administratrice indépendante ;
10. Renouvellement du mandat d'Administrateur de Monsieur Emmanuel Coquoin ;
11. Renouvellement du mandat du cabinet PricewaterhouseCoopers Audit en qualité de Commissaire aux Comptes Titulaire ;
12. Nomination du cabinet HAF Audit & Conseil, membre de Crowe Horwath International, en qualité de Commissaire aux Comptes Titulaire ;
13. Avis sur les 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 ;
14. Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

15. 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 ;
16. Instauration d'un dividende majoré, modification corrélative de l'article 27 des statuts ;
17. 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 ;
18. Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'émission, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans les conditions de la dix-septième résolution, de valeurs mobilières donnant directement ou indirectement accès au capital de la Société ;
19. Autorisation donnée au Conseil d'Administration, en cas d'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires dans les conditions de la dix-septième résolution, de fixer, dans la limite de 10% du capital, le prix d'émission dans les conditions fixées par l'Assemblée Générale ;
20. Autorisation donnée au Conseil d'Administration en vue d'attribuer gratuitement des actions au profit de bénéficiaires à déterminer parmi les membres du personnel salarié et les dirigeants mandataires sociaux, avec suppression du droit préférentiel de souscription ;
21. 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 du capital social réservées aux salariés ;
22. Pouvoirs en vue des formalités



QUESTIONS / REPONSES



PROJETS DE RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION (APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016)

- Bénéfice : **54 364 192,82 €**

DEUXIEME RESOLUTION (APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016)

- Bénéfice : **25 millions €**

TROISIEME RESOLUTION (AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE 2016, FIXATION DU DIVIDENDE)

Bénéfice distribuable : **173 583 255,08 €**

- Dividende : 12 631 379,20 € (**0,55 €/action**)
- Solde au compte « Autres réserves » : 160 951 875,88 €

QUATRIEME RESOLUTION

(OPTION POUR LE PAIEMENT DU SOLDE DU DIVIDENDE DE L'EXERCICE 2016 EN ACTIONS)

- Totalité du solde du dividende
- Option 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 : du 3 mai 2017 au 22 mai 2017 inclus
- Livraison des nouvelles actions : 30 mai 2017

CINQUIEME RESOLUTION

(OPTION POUR LE PAIEMENT D'ACOMPTES SUR DIVIDENDE AU TITRE DE L'EXERCICE 2017 EN ACTIONS)

- Totalité du ou des acomptes sur dividende
- Option applicable à toutes les actions de l'actionnaire
- Prix d'émission : égal à 90% de la moyenne des premiers cours cotés aux vingt 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
- Période d'exercice : fixée par le Conseil d'Administration, sans être supérieure à trois mois

SIXIEME RESOLUTION (APPROBATION DES CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L.225-38 DU CODE DE COMMERCE)

- Approbation du rapport spécial des Commissaires aux Comptes et des conventions visées dans ce rapport

SEPTIEME RESOLUTION

(APPROBATION DES ENGAGEMENTS VISES A L'ARTICLE L.225-42-1 DU CODE DE COMMERCE PRIS AU BENEFICE DU PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL EN CAS DE CESSATION DE SES FONCTIONS)

- Approbation des engagements visés à l'article L. 225-42-1 du Code de commerce

HUITIEME RESOLUTION (DETERMINATION DU MONTANT DES JETONS DE PRESENCE)

- Enveloppe globale: 300 000 €

NEUVIEME RESOLUTION (NOMINATION DE MADAME CECILIA RAGUENEAU EN QUALITE D'ADMINISTRATRICE INDEPENDANTE)

- Nomination de Madame Cécilia Ragueneau
pour une durée de 3 années

DIXIEME RESOLUTION (RENOUVELLEMENT DU MANDAT D'ADMINISTRATEUR DE MONSIEUR EMMANUEL COQUOIN)

- Renouvellement de Monsieur Emmanuel Coquoin
pour une durée de 3 années

ONZIEME RESOLUTION (RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE LA SOCIETE PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT EN QUALITE DE COMMISSAIRE AUX COMPTES TITULAIRE)

- Renouvellement de la société PricewaterhouseCoopers Audit pour une durée de 6 années

DOUZIEME RESOLUTION (NOMINATION DE LA SOCIETE HAF AUDIT & CONSEIL, MEMBRE DE CROWE HORWATH INTERNATIONAL, EN QUALITE DE COMMISSAIRE AUX COMPTES TITULAIRE)

- Nomination de la société Haf Audit & Conseil (Crowe Horwath International) pour une durée de 6 années

TREIZIEME RESOLUTION

(AVIS SUR LES PRINCIPES ET CRITERES DE DETERMINATION, DE REPARTITION ET D'ATTRIBUTION DES ELEMENTS FIXES, VARIABLES ET EXCEPTIONNELS COMPOSANT LA REMUNERATION TOTALE ET LES AVANTAGES DE TOUTE NATURE ATTRIBUABLE AU PRESIDENT-DIRECTEUR GENERAL EN RAISON DE SON MANDAT)

- Emission d'un avis favorable sur la politique de rémunération du Président-Directeur Général

QUATORZIEME RESOLUTION (AUTORISATION DONNEE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET D'OPERER SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE)

- Autorisation du Programme de Rachat d'Actions 2017-2018:
 - Non applicable en période d'offre publique sur le capital
 - Dans la limite de 10 % du capital (2.296.614 actions)
 - Prix maximum d'achat: 30 €/action (montant maximal: 68 898 420 €)
 - Objectifs identiques au PRA précédent
 - Pour une durée de 18 mois

QUINZIEME RESOLUTION

(AUTORISATION DONNEE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE REDUIRE LE CAPITAL PAR VOIE D'ANNULATION D' ACTIONS RACHETEES PAR LA SOCIETE, DANS LA LIMITE DE 10% DU CAPITAL)

- Renouvellement de l'autorisation de réduire le capital par annulation d'actions propres:
 - Dans la limite de 10% du capital social
 - Pour une durée de 26 mois

SEIZIEME RESOLUTION (INSTAURATION D'UN DIVIDENDE MAJORE, MODIFICATION CORRELATIVE DE L'ARTICLE 27 DES STATUTS)

- Instauration d'un dividende majoré : 10%
- Bénéficiaire : chaque actionnaire au nominatif depuis deux ans
- Applicable également en cas de dividende en actions nouvelles
- Dans la limite d'un nombre d'actions correspondant à 0,5 % du capital pour un même actionnaire
- Première application de la majoration : dividende 2019

DIX-SEPTIEME RESOLUTION

(DELEGATION DE COMPETENCE DONNEE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET DE PROCEDER, AVEC SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION DES ACTIONNAIRES, A L'EMISSION D' ACTIONS ORDINAIRES DE LA SOCIETE ET/OU DE VALEURS MOBILIERES DONNANT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT ACCES AU CAPITAL DE LA SOCIETE PAR OFFRE PAR PLACEMENT PRIVE VISEE A L'ARTICLE L.411-2 II DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER)

- Autorisation d'augmenter le capital par offre de placement privé, avec suppression du DPS :
 - Non applicable en période d'offre publique sur le capital.
 - Limites : 360.000 € (nominal) pour les augmentations de capital et 100 millions € pour les titres de créances, l'utilisation s'imputant sur le plafond global de 1,5 millions €
 - Limite de 10 % du capital par an (limite légale: 20% du capital)
 - Pour une durée de 26 mois

DIX-HUITIEME RESOLUTION

(AUTORISATION DONNEE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET D'AUGMENTER LE NOMBRE DE TITRES A EMETTRE EN CAS D'EMISSION DANS LES CONDITIONS DE LA DIX-SEPTIEME RESOLUTION, AVEC SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION, DE VALEURS MOBILIERES DONNANT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT ACCES AU CAPITAL DE LA SOCIETE)

- Autorisation d'augmenter le nombre de titres en cas de demande excédentaire de souscription dans le cadre de la 17^{ème} résolution (offre de placement privé) :
 - Au même prix que celui de l'émission initiale
 - Dans la limite de 15% de l'émission initiale
 - Pour une durée de 26 mois

DIX-NEUVIEME RESOLUTION

(AUTORISATION DONNEE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION, EN CAS D'EMISSION AVEC SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION DES ACTIONNAIRES DANS LES CONDITIONS DE LA DIX-SEPTIEME RESOLUTION, DE FIXER, DANS LA LIMITE DE 10% DU CAPITAL, LE PRIX D'EMISSION DANS LES CONDITIONS FIXEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE)

- Autorisation de fixer le prix d'émission dans le cadre de la 17^{ème} résolution (offre de placement privé) :
 - Dans la limite de 10% du capital
 - Pour une durée de 26 mois

VINGTIEME RESOLUTION

(AUTORISATION DONNEE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN VUE D'ATTRIBUER GRATUITEMENT DES ACTIONS AU PROFIT DE BENEFICIAIRES A DETERMINER PARMIS LES MEMBRES DU PERSONNEL SALARIE ET LES DIRIGEANTS MANDATAIRES SOCIAUX, AVEC SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION)

- Autorisation d'attribuer des actions gratuites aux salariés et dirigeants mandataires sociaux de la Société ou des sociétés ou groupements qui lui sont liés:
 - Dans la limite de 1% du capital
 - Pour une durée de 26 mois

VINGT-ET-UNIEME RESOLUTION

(DELEGATION DE COMPETENCE DONNEE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'EFFET DE PROCEDER, AVEC SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION, A UNE OU PLUSIEURS AUGMENTATIONS DU CAPITAL SOCIAL RESERVEES AUX SALARIES)

- Autorisation des augmentations de capital réservées aux salariés, avec suppression du DPS:
 - Pour une durée de 26 mois
 - Dans la limite de 100 000 € (nominal), l'utilisation s'imputant sur le plafond global de 1,5 millions €

VINGT-DEUXIEME RESOLUTION (POUVOIRS EN VUE DES FORMALITES)

- Donner tous pouvoirs afin de réaliser les formalités liées aux résolutions susvisées



“A WORLD OF”
NICHE MARKET
LEADERS



CHARGEURS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DES ACTIONNAIRES

SOLIDITÉ & VISION

20 avril 2017