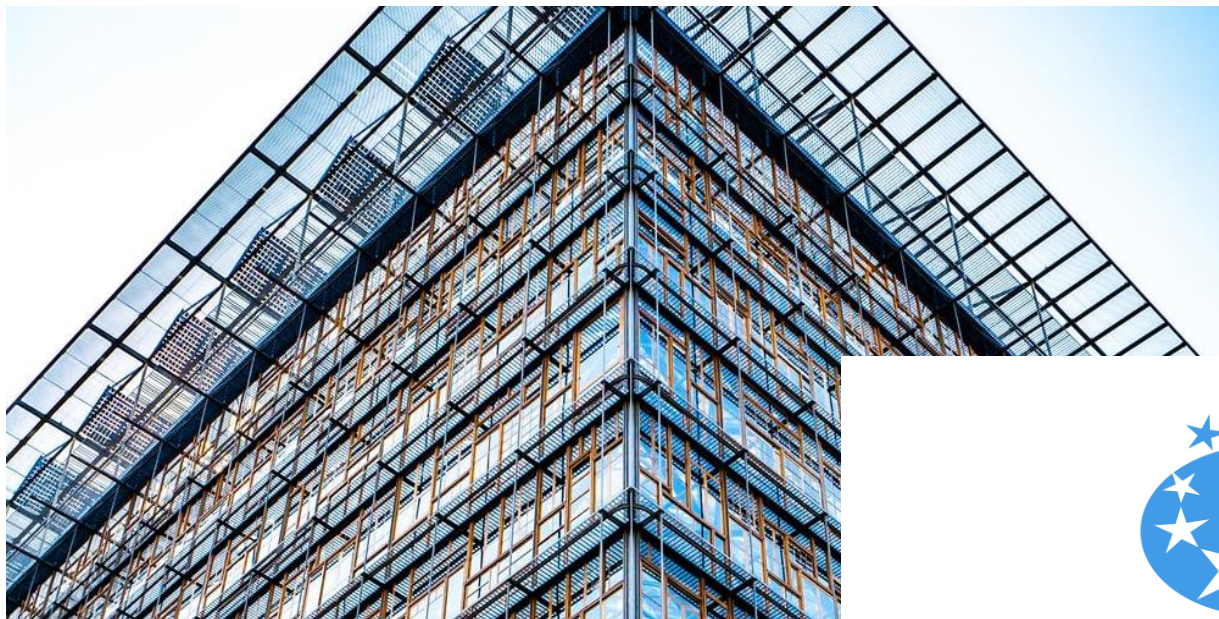
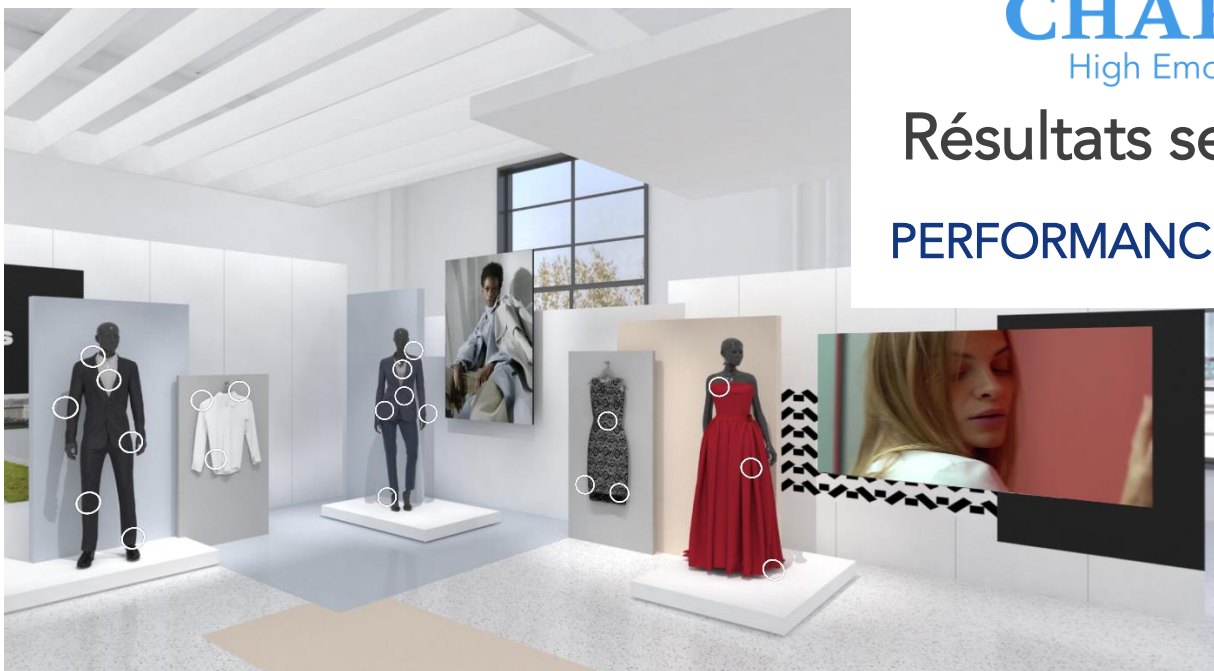




CHARGEURS
High Emotion Technology®

Résultats semestriels 2021
PERFORMANCE & ACCELERATION



Avertissement

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

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

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

Les cibles de performance et les objectifs estimés dans le cadre du programme de développement *Leap Forward 2025* sont ainsi soumis à ces aléas et communiqués à titre indicatif.

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

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

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

09/09/2021

Présentation des résultats semestriels 2021

PERFORMANCE & ACCELERATION

Sommaire

01

INTRODUCTION

02

REVUE OPERATIONNELLE
ET FINANCIERE

03

CONCLUSION

01 Introduction

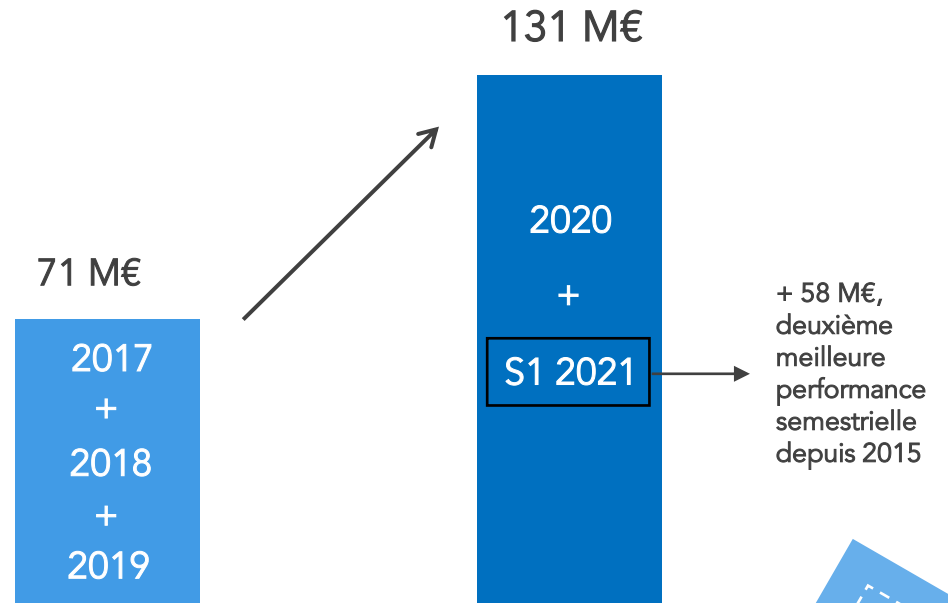
Michaël Fribourg – Président Directeur Général

Chargeurs réalise un excellent semestre, tirant profit de la reprise et de sa transformation

Ebitda > 12 % du chiffre d'affaires

- ◆ Chiffre d'affaires en croissance de + 14,2 % vs. S1 2019 à 372,4 M€
- ◆ Chargeurs surperforme chacun de ses marchés
- ◆ Tous les métiers du Groupe sont bénéficiaires

Accélération de la génération de cash-flow pendant la crise



La qualité des actifs de Chargeurs lui a permis de transformer la crise en opportunité

Les moteurs de performance de Chargeurs montent en puissance pour tourner à haut régime en 2022

- ◆ Chargeurs Protective Films réalise un niveau d'activité record et dispose d'un carnet de commandes très élevé
- ◆ La reprise de CFT*PCC se profile avec la baisse marquée des stocks dans le *retail* de la mode et du luxe
- ◆ Chargeurs Luxury Materials répond parfaitement à la demande ESG des marques avec son offre Nativa™
- ◆ Chargeurs Museum Solutions engrange de nouveaux contrats, porteurs de la performance à venir
- ◆ Chargeurs Healthcare Solutions atteint en un semestre le haut de son objectif annuel de 50 à 100 M€ de CA et poursuit sa diversification

Le programme Leap Forward donne à Chargeurs l'élan pour accélérer et profiter pleinement de la reprise

Moteurs

Croissance organique

Croissance externe

LEAP FORWARD
2025

Générer de la
performance embarquée

Générer de la performance
additionnelle

Objectif
150 M €
de ROPA

➤ Capter de nouvelles
parts de marché

- ◆ Prime au leader dans nos métiers portés par des mégatrends robustes
- ◆ Qualité des actifs et pricing power élevé
- ◆ Pilotage du développement par un management international renforcé

➤ Accélérer les acquisitions ciblées grâce à 400 M € de liquidités disponibles

- ◆ Diversification débutée chez CHS
- ◆ Nombreux dossiers à l'étude permettant l'enrichissement technologique et des savoir-faire des métiers

Chargeurs dispose de catalyseurs immédiats de création de valeur

Renforcement du Comité de Direction



Etienne Petit, Directeur général de **Chargeurs Protective Films**

Etienne Petit était précédemment membre du Comité de Direction de **Veolia**, où il a contribué au développement du groupe en Europe Centrale, et en était également le directeur des Achats.



Gianluca Tanzi, Directeur général de **Chargeurs*PCC Fashion Technologies**

Gianluca Tanzi a occupé différents postes stratégiques dans des Groupes internationaux de l'optique et du prêt-à-porter tels que **Luxottica** et **United Colors of Benetton**. Il était récemment Directeur des Opérations de **Brook Brothers**.

Gianluca Tanzi supervisera les activités de CLM dont Federico Paullier conserve la Direction générale, en vue d'accélérer les synergies commerciales de ce métier avec CFT*PCC.

Accélération à venir des acquisitions

- ◆ Une stratégie de croissance externe adaptée aux opportunités de chaque métiers :
 - ◆ Transformation verte sur CPF
 - ◆ Diversification dans le bien-être sur CHS
 - ◆ Consolidation sur CMS
- ◆ Acquisitions complémentaires de niche pour des métiers à très fort potentiel

An aerial night view of a city, likely Paris, showing a dense grid of streets and buildings illuminated by city lights. A large blue geometric shape, composed of several overlapping triangles and polygons, is overlaid on the left side of the image. The title text is centered within this blue area.

Revue Opérationnelle et Financière

Olivier Buquen – Directeur Financier du Groupe

Gustave Gauquelin – Directeur Général Délégué aux Opérations



CHARGEURS
High Emotion Technology®

Forte création de valeur au premier semestre

Chiffres clés

En millions d'euros

S1 2021

Var. vs. S1 2019

Var. vs. S1 2020

Chiffre d'affaires

372,4

+ 14,2 %

- 28,2 %

EBITDA

46,3

+ 42,5 %

- 35,0 %

Résultat opérationnel des activités

34,0

+ 49,8 %

- 42,9 %

Résultat net part du Groupe

24,7

+ 197,6 %

- 14,8 %

Cash-flow opérationnel

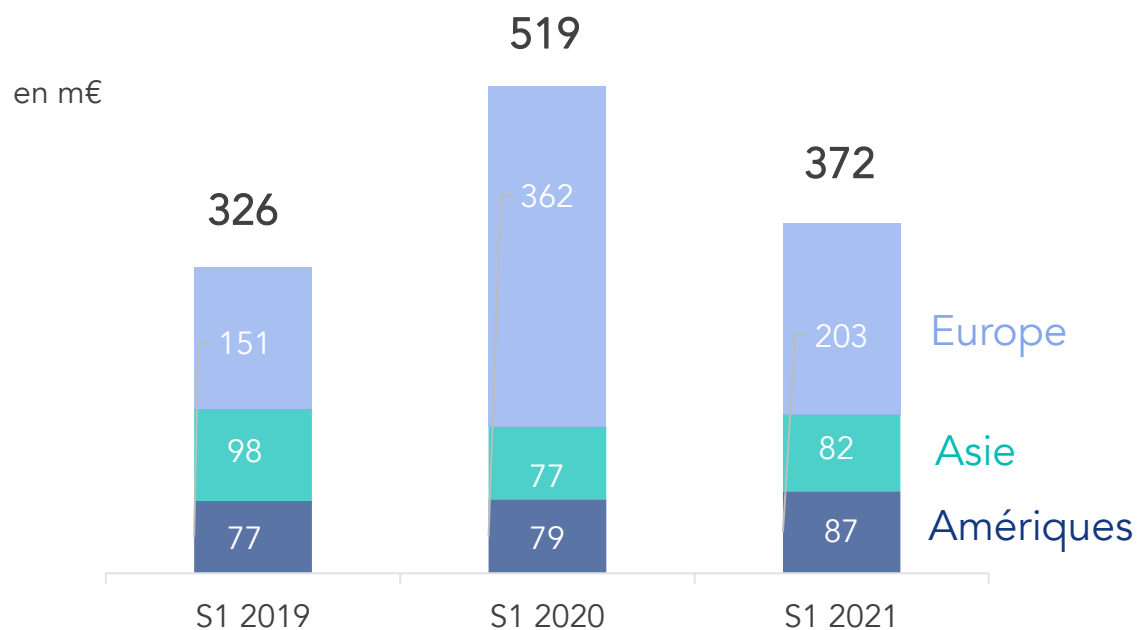
58,0

x 116

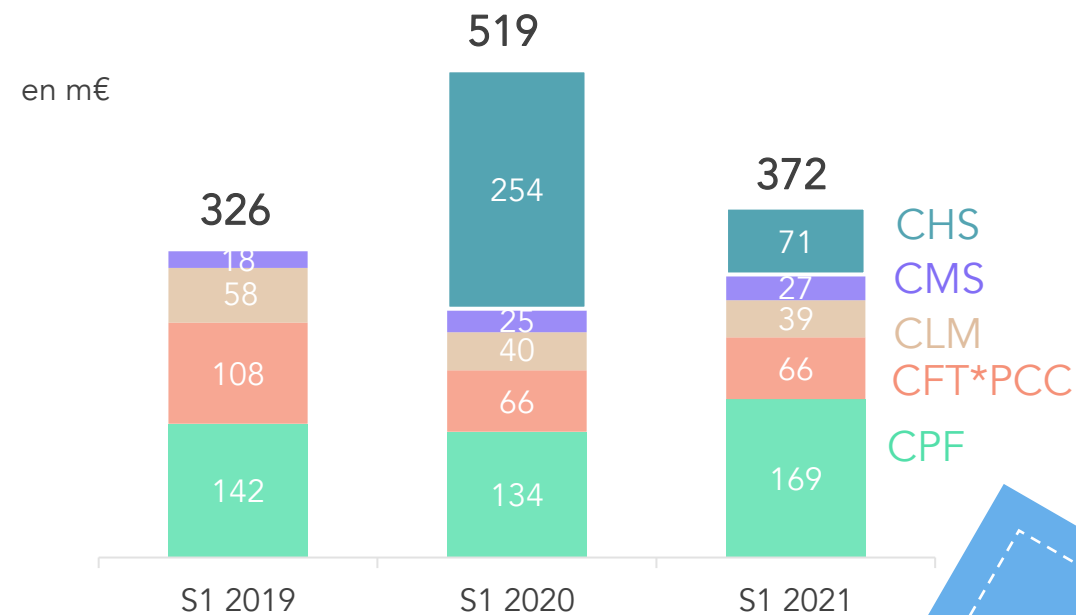
- 18,9 %

Chiffre d'affaires en hausse de 14,2 % par rapport au 1^{er} semestre 2019

Renforcement de la dynamique en Amérique
et en Asie, niveau d'activité élevé en Europe
lié à CHS



Performance historique de CPF et bonne
tenue de l'activité dans les autres métiers



Chargeurs Protective Films

Un niveau d'activité historique



CHARGEURS
High Emotion Technology®

Chargeurs Protective Films renforce son leadership dans un marché très porteur

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020	S1 2019	S1 2021 vs S1 2019	T2 2021	T2 2021 vs T2 2020	T2 2021 vs T2 2019
Chiffre d'affaires	168,5	133,7	+26,0%	142,1	+18,6%	92,0	+46,5%	+26,2%
Organique			+ 28,9%		+ 21,0%		+49,4%	+28,8%
EBITDA	19,8	12,7	+55,9%	19,2	+3,1%			
en % du CA	11,8%	9,5%		13,5%				
Résultat opérationnel des activités	14,1	6,9	+104,3%	14,1	+0,0%			
en % du CA	8,4%	5,2%		9,9%				

- ◆ Performance semestrielle record marquée par un accroissement de la demande, particulièrement soutenue au 2^{ème} trimestre, notamment dans les secteurs du bâtiment et de l'électroménager
- ◆ Rentabilité opérationnelle fortement soutenue par la croissance des volumes. Impact maîtrisé de la hausse du prix du polyéthylène grâce aux clauses de *pass-through* et à un *pricing power* élevé
- ◆ Bonne performance de l'activité de machines d'application de films soutenue par la reprise du cycle d'investissement
- ◆ Novacel, lauréat du plan de relance du gouvernement français pour des investissements visant à réduire son empreinte environnementale



Chargeurs PCC* Fashion Technologies

Idéalement positionné pour la reprise

CFT*PCC idéalement positionné pour bénéficier du rebond en cours de l'industrie de la mode et du luxe

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020	S1 2019	S1 2021 vs S1 2019	T2 2021	T2 2021 vs T2 2020	T2 2021 vs T2 2019
Chiffre d'affaires Organique	65,8	65,5	+0,5%	107,7	-38,9%	34,2	+68,5%	-37,5%
			+ 7,3%		-32,9%		+78,3%	-30,9%
EBITDA	5,8	5,2	+11,5%	11,4	-49,1%			
en % du CA	8,8%	7,9%		10,6%				
Résultat opérationnel des activités	2,3	2,3	+0,0%	8,1	-71,6%			
en % du CA	3,5%	3,5%		7,5%				

- ◆ Une **croissance organique en ligne** avec un marché de l'habillement toujours impacté au S1 par les mesures de restriction et de confinement mises en place dans de nombreux pays
- ◆ Intérêt croissant des marques de luxe et de prêt-à-porter européennes pour la **gamme d'entoilage écoresponsable Sustainable 360°**
- ◆ Lancement du showroom virtuel de CFT*PCC et mise à disposition d'une version numérisée des entoilages sur la plateforme CLO-SET Connect
- ◆ Maintien d'un **taux de marge opérationnelle largement positif** malgré la forte baisse des volumes liée à la crise
- ◆ Faible niveau des stocks des marques clientes et **augmentation soutenue du carnet de commandes** de CFT*PCC, qui à fin août, a dépassé le niveau d'août 2019

Chargeurs Luxury Materials

Enrichissement de l'offre de laine premium
et responsable

Bonne dynamique des volumes et intensification du déploiement de Nativa™

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020	S1 2019	S1 2021 vs S1 2019	T2 2021	T2 2021 vs T2 2020	T2 2021 vs T2 2019
Chiffre d'affaires	39,4	40,4	-2,5%	58,2	-32,3%	21,0	+103,9%	-23,1%
Organique			-2,7%		-31,6%		+101,9%	-22,3%
EBITDA	0,6	-0,9		1,5	-60,0%			
en % du CA	1,5%	-2,2%		2,6%				
Résultat opérationnel des activités	0,5	-1,0		1,5	-66,7%			
en % du CA	1,3%	-2,5%		2,6%				

- ◆ **Rebond des volumes au 2^{ème} trimestre 2021**, tiré par un fort niveau d'activité en Nouvelle-Zélande et une meilleure dynamique aux Etats-Unis
- ◆ **Progression du carnet de commandes**
- ◆ **Marge opérationnelle redevenue positive** grâce à une bonne maîtrise des coûts
- ◆ **Lancement du programme Nativa™ Regenerative Agriculture**, visant à réduire les émissions de CO₂ liées à l'élevage de moutons et préserver la biodiversité

Chargeurs Museum Solutions

Déploiement des synergies pour
gagner de nouveaux projets



CHARGEURS
High Emotion Technology®

Les résultats et les perspectives de CMS portés par les succès de D&P et DPM

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020	S1 2019	S1 2021 vs S1 2019	T2 2021	T2 2021 vs T2 2020	T2 2021 vs T2 2019
Chiffre d'affaires	27,4	25,0	+9,6%	18,1	+51,4%	14,8	+8,0%	+48,0%
Organique			-4,4%		-51,9%		+8,0%	-53,0%
EBITDA	4,6	2,1	+119,0%	2,3	+100,0%			
en % du CA	16,8%	8,4%		12,7%				
Résultat opérationnel des activités	2,7	0,8	+237,5%	1,4	+92,9%			
en % du CA	9,9%	3,2%		7,7%				

- ◆ Croissance du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel des activités, portée par l'effet périmètre, essentiellement lié à l'acquisition de D&P
- ◆ Contribution significative du contrat de D&P avec le National Air & Space Museum aux Etats-Unis
- ◆ Démarrage du contrat Diriyah Gate Development Authority en Arabie Saoudite, d'une valeur supérieur à 20 M€, reflet des synergies entre les différentes entités de CMS
- ◆ Les activités hors musées ont pâti de la fermeture partielle du *retail* en Europe

Chargeurs Healthcare Solutions

Diversification dans les secteurs complémentaires du bien-être et de l'hygiène



CHARGEURS
High Emotion Technology®

Maintien d'une bonne dynamique de CHS, qui diversifie ses gammes de produits et de services

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2021 vs S1 2020	S1 2019	S1 2021 vs S1 2019	T2 2021	T2 2021 vs T2 2020	T2 2021 vs T2 2019
Chiffre d'affaires	71,3	253,9	-71,9%	-	-	29,6	-88,3%	-
Organique			-71,9%				-88,3%	-
EBITDA	18,5	55,4	-66,6%	-	-			
en % du CA	25,9%	21,8%						
Résultat opérationnel des activités	18,1	54,3	-66,7%	-	-			
en % du CA	25,4%	21,4%						

- ◆ Haut niveau d'activité dans la vente de masques, soutenu par différents contrats d'approvisionnement, valorisant l'innovation de **Lainière Santé™**
- ◆ **Diversification de l'activité** à des secteurs complémentaires du bien-être et du luxe :
 - Acquisition de **Fournival Altesse**, leader français de la brosse à cheveux haut de gamme ;
 - Signature d'un contrat de distribution en France des produits **Sockwell**, marque américaine leader sur le segment des chaussettes de compression ;
 - Signature d'un contrat avec la société **Rivadis**, leader de la distribution de produits d'hygiène et de soins auprès des établissements médico-hospitaliers, crèches et Ehpad, pour distribuer les produits CHS

Revue financière

Olivier Buquen – Directeur Financier du Groupe

Deuxième meilleure performance semestrielle depuis 2015

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2019
Chiffre d'affaires	372,4	518,5	326,1
Marge brute	99,7	131,8	85,0
en % du CA	26,8%	25,4%	26,1%
EBITDA	46,3	71,2	32,5
en % du CA	12,4%	13,7%	10,0%
Résultat opérationnel des activités	34,0	59,5	22,7
en % du chiffre d'affaires	9,1%	11,5%	7,0%
Amort. actifs incorp. liés aux acq.	-2,7	-1,7	-1,2
Non récurrent	0,3	-12,5	-4,2
Résultat d'exploitation	31,6	45,3	17,3
Résultat financier	-2,6	-7,4	-5,8
Impôts	-4,9	-7,7	-3,2
Mises en équivalence	0,1	-1,3	0,0
Résultat net	24,2	28,9	8,3
Résultat net part du Groupe	24,7	29,0	8,3
Bénéfice par action	1,06	1,28	0,36

Très bonne performance de CPF. Solide niveau d'activité de CHS et CMS

Progression de la marge brute liée à la premiumisation et au *pricing power*

Niveau de rentabilité élevé malgré la crise, soutenue par la performance embarquée des métiers et les programmes d'efficacité

2ème meilleure performance semestrielle depuis 2015, alimentée par l'ensemble des métiers

Augmentation liée à l'acquisition de D&P au S1 2020

Résultat optimisé par une gestion de trésorerie dynamique

Mix géographique favorable du résultat imposable

2ème meilleure performance semestrielle depuis 2015

Très forte génération de cash-flow : + 58 M€

En millions d'euros	S1 2021	S1 2020	S1 2019
EBITDA	46,3	71,2	32,5
Non récurrent - cash	-2,7	-4,1	-4,2
Frais financiers - cash	-6,8	-5,9	-5,3
Impôts - cash	-0,2	-1,6	-0,4
Autres	-	3,6	0,2
Marge brute d'autofinancement	36,6	63,2	22,8
Variation du BFR à change constant	21,4	8,3	-22,3
Cash-flow opérationnel	58,0	71,5	0,5
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels net de cessions	-4,6	1,4	-16,3
Acquisitions	-1,5	-54,6	0,0
Dividendes versés en numéraire	-12,6	-2,5	-5,1
Autres	-2,0	-2,5	-1,6
Total	37,3	13,3	-22,5
Variation de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	-0,7	0,5	-0,5
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture	-126,7	-122,4	-92,2
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture	-88,7	-109,6	-115,2

Niveau de rentabilité élevé malgré la crise

Amélioration du BFR dans un contexte d'activité élevée

Deuxième meilleure performance depuis 2015

Normalisation du niveau des investissements industriels

Montant essentiellement lié à l'acquisition de Fournival Altesse

Dividende élevé et succès de l'option de paiement en actions

Réduction de la dette malgré la crise, les acquisitions et les dividendes élevés

Réduction de la dette nette et fort niveau de liquidités disponibles

En millions d'euros	30/06/2021	31/12/2020	
Immobilisations incorporelles	231,7	228,7	Revalorisation des goodwills liée aux effets de change
Immobilisations corporelles	81,0	83,1	Effet de la normalisation du niveau des investissements
Mises en équivalence	7,2	7,0	
Autres actifs et passifs nets	-1,0	-7,7	
BFR	22,6	48,6	Amélioration du BFR dans un contexte d'activité élevée
Total des capitaux employés	341,5	359,7	
Capitaux propres Groupe	252,7	233,0	Résultat net + 24,7 M€; dividendes en numéraire - 12,6 M€ ; différences de conversion + 7,9 M€
Dette financière nette	88,7	126,7	Réduction de la dette malgré la crise et le dividende élevé

Près de 400 M€ de ressources financières disponibles

En millions d'euros et années	30/06/2021	Maturité moyenne	31/12/2020	Maturité moyenne
Lignes de financement tirées	353,7	4,3	354,3	4,4
Lignes de financement non tirées	133,8	3,5	141,3	3,8
Total financements	487,5	4,2	495,6	4,3
Ressources financières disponibles (trésorerie + lignes non tirées)	390,4		350,3	

Ratios financiers maîtrisés malgré la crise

	30/06/2021	31/12/2020
Ratio de levier: Dette nette/Ebitda	1,1	1,2
Ratio de gearing: Dette nette/Capitaux propres	0,35	0,5

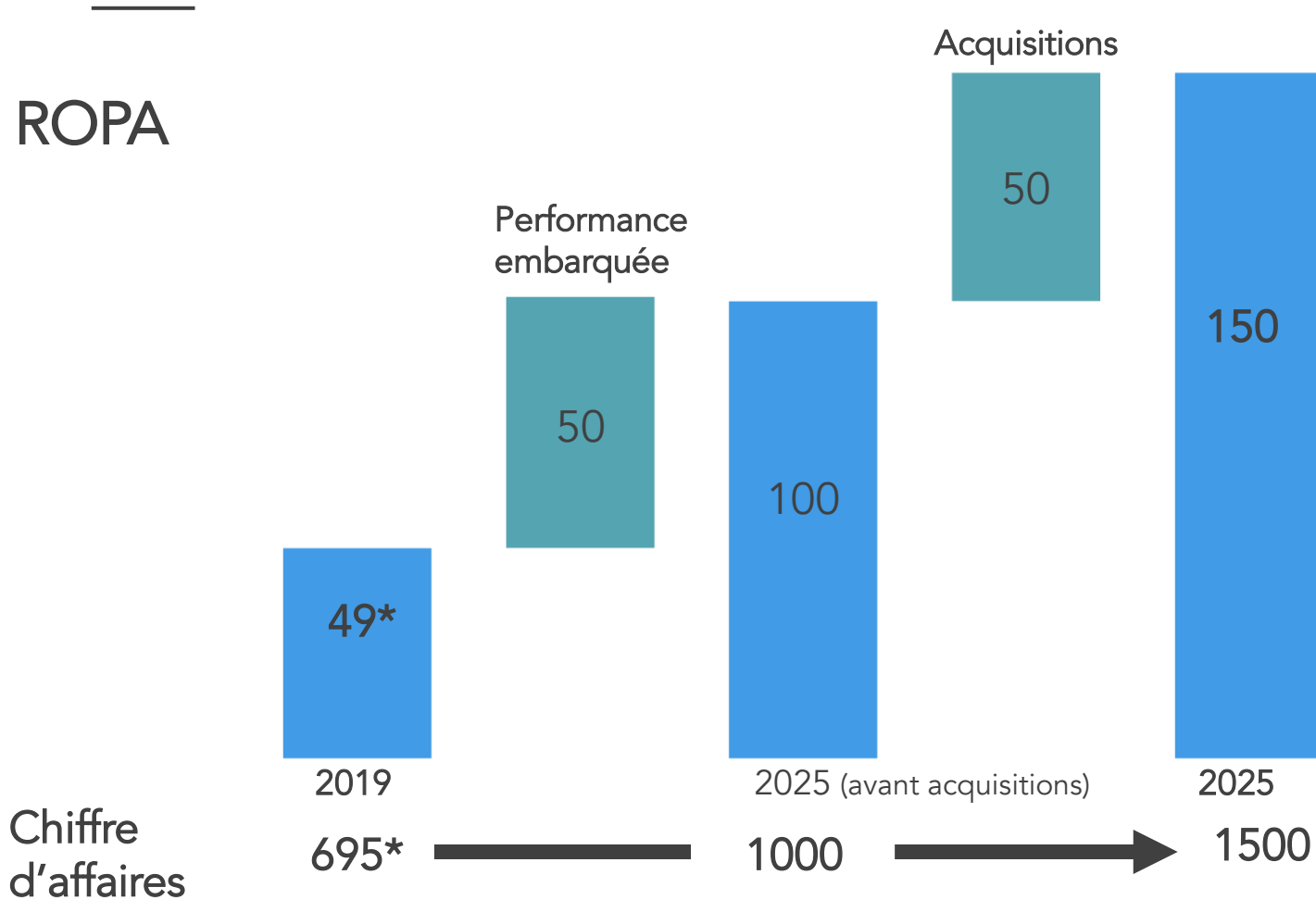
03 Conclusion

Michaël Fribourg – Président Directeur-Général

L'élan donné par l'excellent S1, des actifs de qualité et des équipes engagées au service des ambitions de croissance

- ◆ Forte création de valeur au S1
- ◆ Une équipe de management d'expérience internationale de haut niveau
- ◆ Des actifs de qualité, résistants pendant la crise et **porteurs de performance embarquée** pour la reprise
- ◆ Près de 400 millions d'euros disponibles pour accélérer les acquisitions ciblées et fortement créatrices de valeur

Chargeurs confirme ses objectifs 2025



Un programme auto-financé, avec un niveau d'endettement très maîtrisé

- ◆ Maintien d'une politique de dividendes active
- ◆ Normalisation des investissements industriels
- ◆ Maintien d'un levier financier faible

* Chiffre d'affaires et ROPA 2019 incluant les performances pro forma des 4 acquisitions réalisées par CMS en 2019 et 2020



CHARGEURS
High Emotion Technology®
