



CHARGEURS
High Emotion Technology®

Résultats annuels 2021



**D'AUDACE
ENTREPRENEURIALE**

Surperformance & Ambition

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 :

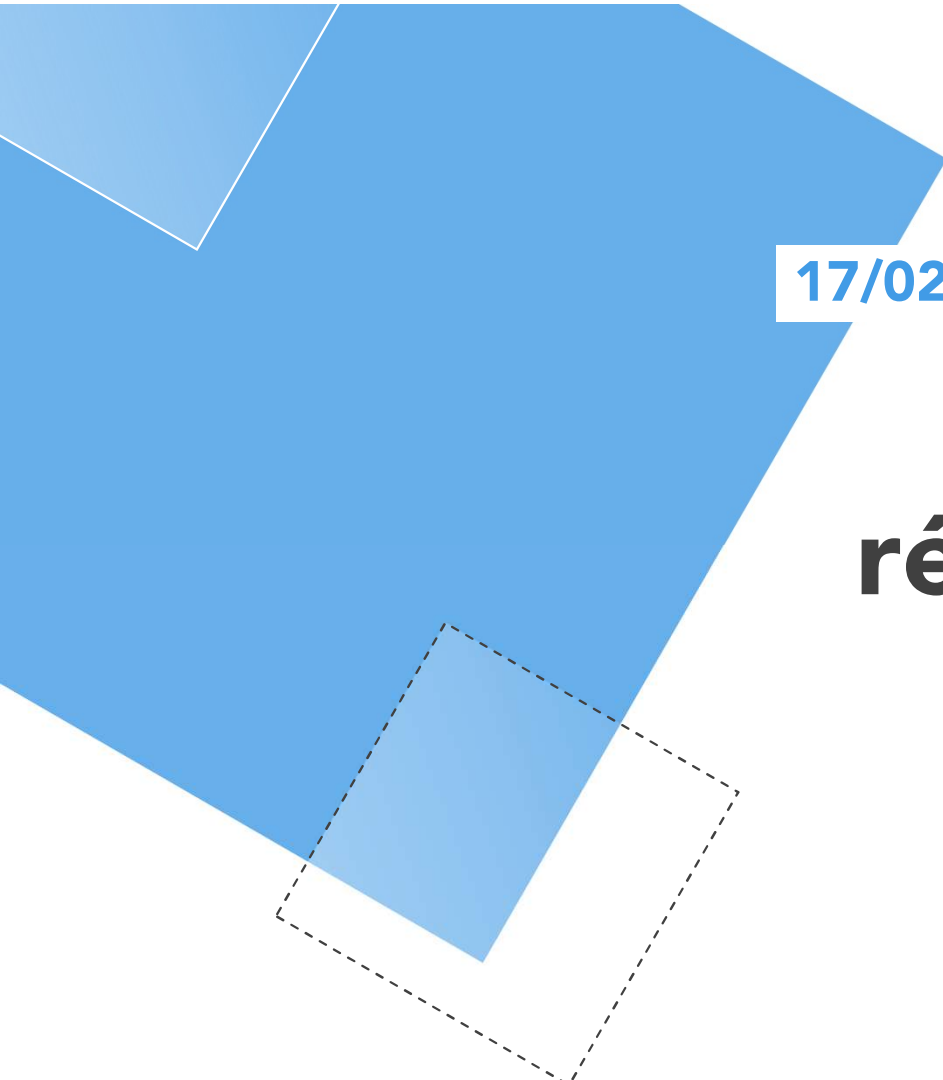
- de la crise sanitaire sur l'ensemble des géographies du Groupe,
- de la conjoncture économique,
- des cours des matières premières,
- des parités monétaires,
- des réglementations,
- de la demande dans les grands marchés du Groupe,
- de lancements de nouveaux produits par la concurrence.

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.



17/02/2022

Présentation des résultats annuels 2021

150 ans d'audace entrepreneuriale

De 1872 à nos jours



Créée en 1872, la Compagnie des Chargeurs Réunis était une entreprise de transport transatlantique entre la France, l'Amérique latine puis en Afrique et en Asie.



Entre 1940 et 1980, Chargeurs entre dans le secteur du transport aérien et terrestre. Le Groupe se diversifie aussi dans le tourisme, la chimie, la finance et l'assurance.



Entre 1980 et 2015, Chargeurs se sépare de ses activités de transport et investit dans les marchés du textile, de la protection de surfaces et des médias. En 1996, le Groupe se recentre dans les matériaux de spécialités en se séparant de ses activités médias.



Depuis 2015, doté d'un nouveau modèle d'excellence unique et distinctif, le Groupe opère un véritable changement d'échelle, devenant un champion mondial des niches technologiques à forte valeur ajoutée.

Faits marquants de l'année 2021



Janvier

◆ Masques Lainière Santé™ élus produit de l'année

◆ Novacel, lauréat du plan de relance français



Février

◆ Lancement opérationnel du programme Leap Forward 2025

◆ Réalisation du bilan carbone du Groupe



Mars

◆ Signature du contrat Diriyah Gate Development Authority par Design PM

◆ Acquisition de Swaine Adeney Brigg



Avril

◆ Acquisition de Fournival Altesse

◆ Nomination de Gianluca Tanzi à la tête du pôle Textile



Mai

◆ Partenariat avec l'Ecole Polytechnique Fédérale de Lausanne sur l'innovation

◆ Partenariat avec la Fondation Maud Fontenoy



Juin

◆ Lancement du showroom virtuel de CFT*PCC

◆ Acquisition d'Event Communications

Juillet



Août



Septembre



Octobre



Novembre



Décembre

Event





Sommaire

01

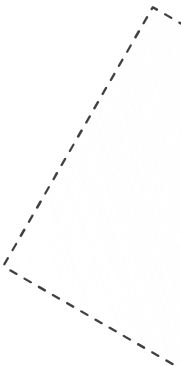
SYNTHESE INTRODUCTIVE

02

REVUE OPERATIONNELLE
ET FINANCIERE

03

CONCLUSION



01 Synthèse introductive

Michaël Fribourg
Président-Directeur Général

Après avoir surperformé face à la crise en 2020, Chargeurs surperforme la reprise

1. La qualité de ses actifs permet à Chargeurs de surperformer ses marchés et de réaliser un 4^{ème} trimestre record, après un 3^{ème} trimestre déjà record
 - ◆ 4 leaders mondiaux sur 5 métiers, avec chacun entre 20 % et 30 % de part de marché mondiale
 - ◆ 50,7 M€ de ROPA et 64,9 M€ de cash-flow opérationnel, en hausse de respectivement 22,5 % et 155 % par rapport à 2019 – deuxième record de la décennie, tiré par des métiers tous bénéficiaires malgré la crise sanitaire
 - ◆ Croissance organique de 14 % par rapport à 2019, dont + 19 % au 4^{ème} trimestre
2. Chargeurs est en mesure de tirer pleinement profit de la reprise, tout en accélérant pleinement le basculement de ses métiers vers un modèle « *Product As A Service* », démultiplicateur de rentabilité
 - ◆ Carnets de commandes records pour CPF, CFT*PCC et CMS, avec des métiers portés par une demande conjoncturelle et structurelle forte
 - ◆ Solide absorption de l'inflation des coûts de matières premières
 - ◆ Extension du modèle « *Product As A Service* » qui permet de conforter l'offre client et le pricing power
3. La très forte génération de cash du Groupe et son bilan lui donnent les moyens d'une offensive accélérée dans la cadre de son programme de conquête *Leap Forward*
 - ◆ Maîtrise du besoin en fonds de roulement
 - ◆ Les métiers industriels bénéficient de besoins limités en Capex, ce qui va intensifier leur génération de cash-flow
 - ◆ Le Groupe dispose d'un solide *pipeline* d'acquisitions relatives, qu'il compte réaliser dès 2022



De nouveau, une forte création de valeur soutenue par tous les métiers

En millions d'euros

	2021	Var. vs. 2019
Chiffre d'affaires	736,6	+ 17,6 %
EBITDA	73,8	+ 23,0 %
Résultat opérationnel des activités	50,7	+ 22,5 %
Résultat net part du Groupe	30,6	+ 103 %
Cash-flow opérationnel	64,9	+ 155 %
Dividende par action	1,24 €	+ 210 %

Objectifs LEAP FORWARD 2025

Objectifs

Trois moteurs de croissance

Un programme autofinancé

2021  2025

Performance	Performance embarquée = Organique	Performance embarquée + Acquisitions
Chiffre d'affaires	1 Md€	1,5 Md€
Résultat opérationnel des activités	100 M€	150 M€

- Rebond dans les métiers historiques, qui surperforment la reprise
- Performance embarquée qui nourrit la croissance dans tous nos métiers
- Stratégie de croissance externe soutenue par :
 - ◆ Le succès des acquisitions réalisées depuis 2015
 - ◆ Des capacités financières solides et un faible niveau d'endettement net
 - ◆ La volonté de façonner de nouveaux marchés de niche
- Forte génération de cash-flow
- Maintien d'un levier d'endettement maîtrisé

Chargeurs parfaitement armé pour changer de dimension et accélérer sa création de valeur à l'horizon 2025

Une méthode managériale reconnue

- ◆ Actionnaire de métiers de niche
 - ✓ Quatre métiers leaders mondiaux
 - ✓ Création de deux nouveaux champions de niches
- ◆ Gestion managériale rigoureuse et pragmatique
 - ✓ Plus de 250 M€ de marge brute d'autofinancement cumulée générée depuis 2016
 - ✓ ~ 110 M€ d'investissements industriels depuis 6 ans
- ◆ Capacité reconnue à faire des acquisitions
 - ✓ Acquisitions réalisées avec des actionnaires familiaux
- ◆ Un actionnaire familial de référence engagé à long terme
 - ✓ 5,08 euros de dividendes distribués depuis 2015, y compris le solde 2021
 - ✓ TSR (Total Shareholder Return) de 27 %*

Un programme ambitieux et réaliste

- ◆ Création de valeur équilibrée entre performance embarquée et acquisitions
- ◆ Exploitation de l'ensemble des actifs implicites et explicites du Groupe
- ◆ Basculement des métiers vers un modèle « *Product AS A Service* »
- ◆ Gestion opérationnelle et financière dynamique

Champion incontournable des niches à l'horizon 2025

- ◆ Renforcement des franchises et du pricing power des métiers
- ◆ Renforcement de la qualité et des profits générés
- ◆ Couple risque / rendement optimisé

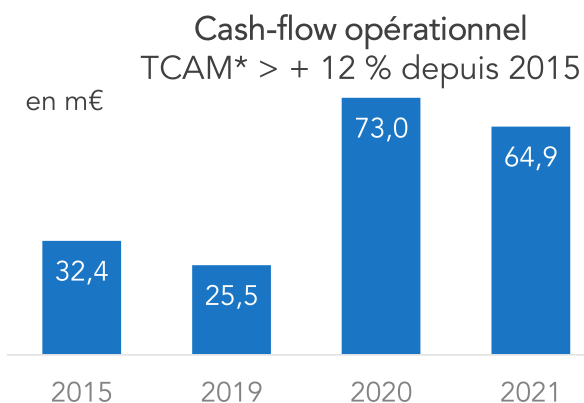
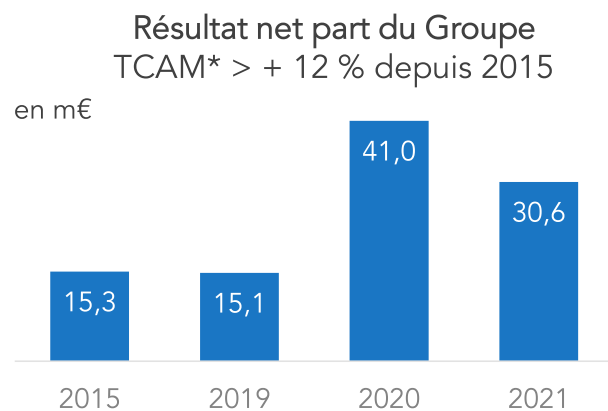
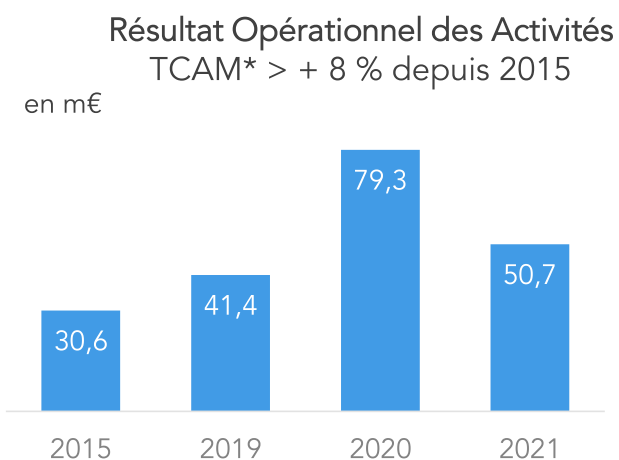
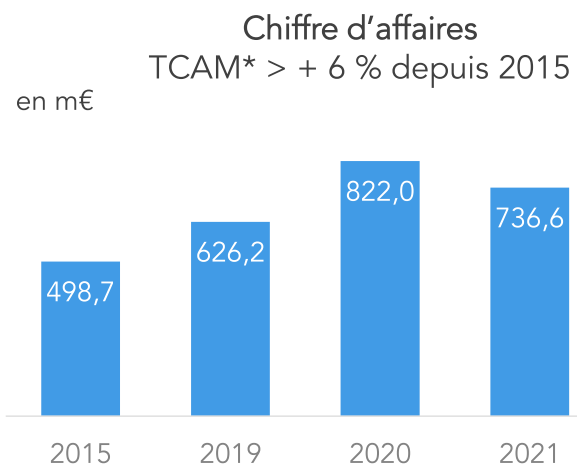
* Entre le 31/10/2015 et le 31/12/2021



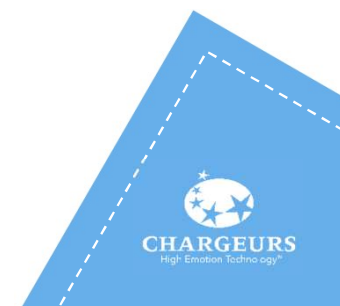
02 Revue Opérationnelle et Financière

Olivier Buquen – Directeur Financier du Groupe

Une très bonne année 2021 et une trajectoire robuste à long terme

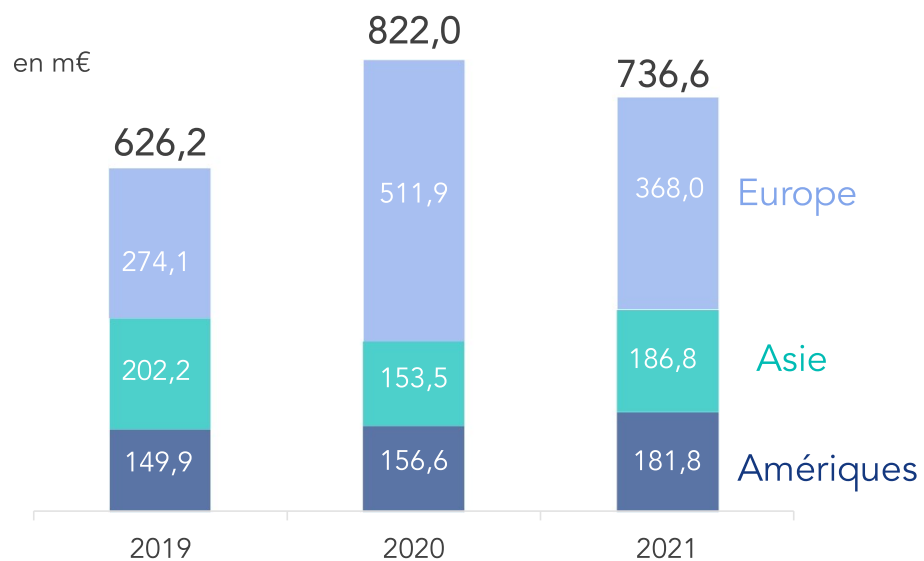


*Taux de croissance
annuel moyen

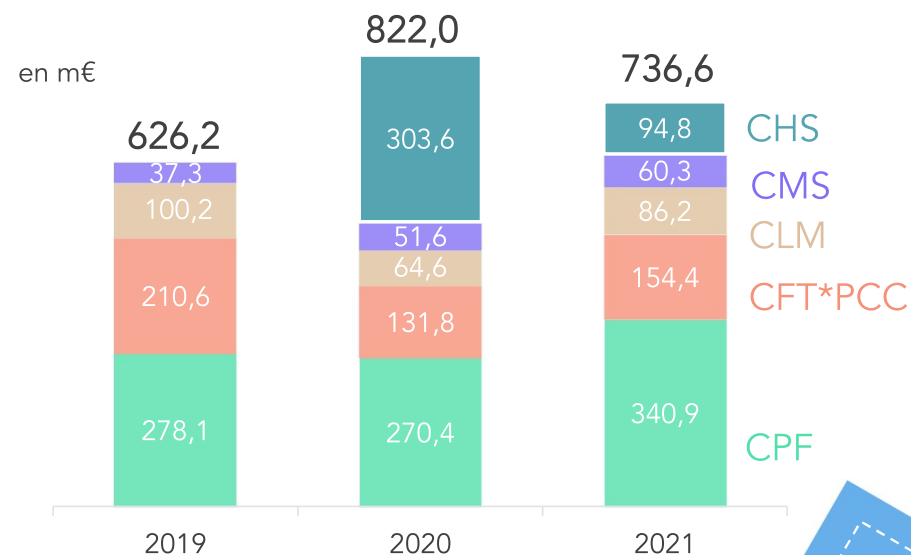


Chiffre d'affaires en hausse de 17,6 % par rapport à 2019

Forte croissance annuelle en Amériques
et en Asie, ainsi qu'en Europe hors CHS



Performance historique de CPF et rebond
des activités textiles



Chargeurs Protective Films

Des volumes annuels records

Activité 2021 et carnet d'ordres records chez Chargeurs Protective Films

En millions d'euros	2021	2020	2021 vs 2020	2019	2021 vs 2019	T4 2021	T4 2021 vs T4 2020	T4 2021 vs T4 2019
Chiffre d'affaires	340,9	270,4	+26,1%	278,1	+22,6%	86,2	+23,9%	+30,2%
Organique			+ 26,6%		+ 24,3%		+21,3%	+30,8%
EBITDA	36,7	27,8	+32,0%	33,1	+10,9%			
en % du CA	10,8%	10,3%		11,9%				
Résultat opérationnel des activités	26,1	17,0	+53,5%	23,6	+10,6%			
en % du CA	7,7%	6,3%		8,5%				

- ◆ Volume d'activité record, supérieur au niveau prépandémique, marqué par une demande mondiale très dynamique, notamment dans les secteurs du bâtiment et de l'électroménager
- ◆ Progression de la marge soutenue par la croissance des volumes. Impact maîtrisé de la hausse inédite du prix du polyéthylène, grâce aux clauses de *pass-through* et à un *pricing power* élevé
- ◆ Gestion optimisée de l'appareil de production du métier, qui s'est notamment appuyée sur l'amélioration rapide des rendements de la ligne d'enduction italienne TSC1
- ◆ Stratégie ambitieuse de verdissement de l'outil industriel et des gammes de produits, participant au renforcement du leadership du métier



CPF bénéficie d'atouts distinctifs pour surperformer dans un marché dynamique

Un leadership incontesté



Chargeurs Protective Films est leader sur le marché du film de protection, avec environ 30 % de parts de marché. Le métier bénéficie de capacités d'innovation de pointe et d'un maillage géographique unique. Ses produits protègent et accompagnent la transformation d'un large éventail de surfaces, dont celles utilisées dans le bâtiment, l'ameublement, l'électronique et l'électroménager. CPF a réalisé un investissement industriel majeur en 2019, qui le positionne idéalement pour capturer la forte demande pour les solutions haut de gamme.

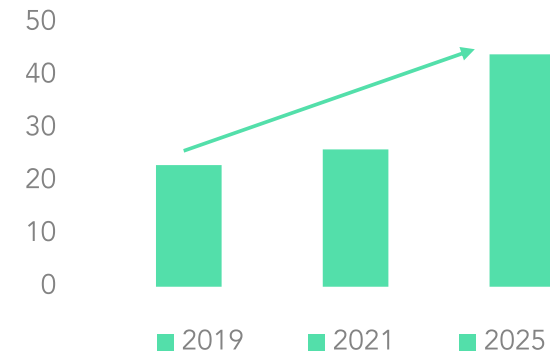
Éléments sectoriels

- Croissance structurelle du métier supérieure à 5 % par an
- Bénéfices attendus des plans de relance sur des secteurs clés, dont la construction et l'industrie
- Rattrapage de certaines régions
- Demande croissante de solutions *green*

Leviers de performance

- Bénéfices de la ligne techno-smart positionnée sur les solvants à forte marge
- Innovations sans cesse renouvelées et nouveaux débouchés sectoriels
- Elargissement des canaux de distribution
- Partenariat avec Saint-Gobain dans le segment dynamique du double vitrage
- Plan de développement en Inde

Objectif ROPA 2025 : 44 M€



Qualités additionnelles des actifs à l'horizon 2025

- Une offre résolument positionnée sur les produits très haut de gamme, à forte marge
- Grâce aux efforts de R&D, une capacité à accompagner les aspirations environnementales de tous ses clients
- Un positionnement de leader mondial confirmé par de nouvelles géographies et un large panel de solutions



Chargeurs*PCC Fashion Technologies

**Accélération de la reprise
rentable**



CHARGEURS
High Emotion Technology

CFT*PCC enregistre des entrées de commandes records et retrouve progressivement son niveau d'activité pré-Covid

En millions d'euros	2021	2020	2021 vs 2020	2019	2021 vs 2019	T4 2021	T4 2021 vs T4 2020	T4 2021 vs T4 2019
Chiffre d'affaires	154,4	131,8	+17,1%	210,6	-26,7%	49,5	+48,2%	-9,0%
Organique			+ 20,0%		-21,5%		+45,5%	-4,2%
EBITDA	10,7	11,1	-3,6%	24,1	-55,6%			
en % du CA	6,9%	8,4%		11,4%				
Résultat opérationnel des activités	4,5	5,1	-11,8%	17,5	-74,3%			
en % du CA	2,9%	3,9%		8,3%				

- ◆ Accélération de la reprise au deuxième semestre, matérialisée par un carnet de commandes record à fin décembre 2021, qui permet de viser un retour à un niveau d'activité pré-Covid dans le courant de l'année 2022
- ◆ Maintien d'un taux de marge opérationnelle largement positif malgré un niveau d'activité global contraint par la fermeture partielle du *retail* dans certaines régions et la gestion très prudente des marques, ainsi qu'une absorption des coûts fixes liée à la production d'équipement de protection individuelle moindre qu'en 2020
- ◆ Succès commercial de la gamme d'entoilages écoresponsable *Sustainable 360™* et de la gamme d'entoilages techniques de haute performance *Fusion*
- ◆ Lancement réussi du showroom virtuel de CFT*PCC

CFT-PCC idéalement positionné pour accompagner les nouveaux besoins de la mode

L'excellence et l'innovation au service de 6 000 clients dans le monde



Chargeurs-PCC Fashion Technologies est le leader mondial de l'entoilage. Il dispose d'un réseau de production mondial extrêmement agile et d'une qualité de service unique.

Essentiels aux confectionneurs de la mode, ses produits de haute technicité sont commercialisés auprès d'un large portefeuille de clients, depuis le *mass market* jusqu'à la haute couture, en passant par le sportswear et le luxe. Son innovation dans le domaine des matériaux durables et de l'adaptation à tous les textiles est largement reconnue.

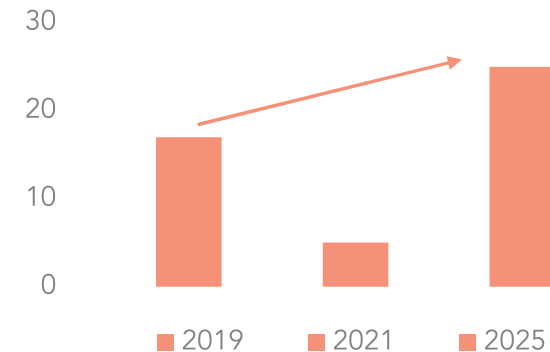
Éléments sectoriels

- Rebond après une période de crise marquée par des périodes de fermeture du *retail*
- Bénéfices attendus des plans gouvernementaux de soutien à la consommation
- Opportunités liées au défis environnementaux du secteur

Leviers de performance

- Portefeuille de produits adapté aux aspirations environnementales des clients (gamme *Sustainable 360*) et à l'essor du sportswear et des vêtements confortables (gamme *Fusion*)
- Poursuite des synergies commerciales entre CFT et PCC, notamment en Europe
- Partenariat avec CLO 3D pour accélérer l'adoption des produits CFT-PCC

Objectif ROPA 2025 : 25 M€



Qualités additionnelles des actifs à l'horizon 2025

- Une offre de produits complète, sur toute la gamme, pour tous types de vêtements et dans toutes les géographies
- Une offre parfaitement intégrée dans les processus de création digitaux de nos grands donneurs d'ordre



Chargeurs Luxury Materials

**Fort rebond des ventes et
enrichissement de l'offre Nativa™**

Rebond des volumes et enrichissement de l'offre de laine responsable Nativa™

En millions d'euros	2021	2020	2021 vs 2020	2019	2021 vs 2019	T4 2021	T4 2021 vs T4 2020	T4 2021 vs T4 2019
Chiffre d'affaires	86,2	64,6	+33,4%	100,2	-14,0%	24,7	+71,5%	+20,5%
Organique			+ 31,3%		-14,0%		+66,0%	+18,5%
EBITDA	1,2	-2,2	n.s.	2,8	-57,1%			
en % du CA	1,4%	-3,4%		2,8%				
Résultat opérationnel des activités	1,0	-2,3	n.s.	2,7	-63,0%			
en % du CA	1,2%	-3,6%		2,7%				

- ◆ Forte Accélération des ventes au 4^{ème} trimestre, en croissance organique de 18,5 % par rapport au 4^{ème} trimestre 2019
- ◆ Marge opérationnelle redevenue positive
- ◆ Enrichissement de l'offre Nativa™ , augmentation du nombre de fermes partenaires et de clients du label
- ◆ Evolution de l'organisation pour favoriser la génération de synergies avec CFT*PCC

CLM, un positionnement *green* et une technologie de traçabilité attractive pour les marques

Le leader de la laine *premium* et durable



CLM est le leader de la laine peignée haut de gamme et se focalise sur les produits à très haute valeur ajoutée. Son positionnement résolument orienté sur les thématiques du développement durable, incarné par son label **Nativa™ Precious Fiber**, en font un partenaire de choix d'un nombre croissant de marques prestigieuses.

Sa capacité à fournir ses clients dans monde entier constitue un autre atout distinctif.

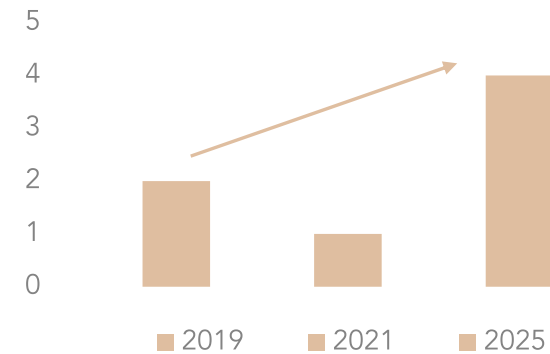
Éléments sectoriels

- Exigence des marques et des consommateurs pour une chaîne de valeur respectueuse de l'environnement, du bien-être animal et de la responsabilité sociale de l'entreprise
- Demande croissante pour la traçabilité des fibres et la transparence grâce à la technologie *Blockchain*

Leviers de performance

- Montée en puissance des volumes à marge plus élevée vendus sous le label **Nativa™**
- Ventes de services de traçabilité de la laine dans une logique d'intégration verticale des marques
- Synergies commerciales et technologiques avec CFT-PCC
- Solutions circulaires incluant le fil de laine recyclé

Objectif ROPA 2025 : 4 M€



Qualités additionnelles des actifs à l'horizon 2025

- Une offre de services venant compléter l'offre de produits
- Le partenaire naturel des marques pour la gestion du cycle de vie de leurs produits

Chargeurs Healthcare Solutions

**Une position de référence pour les EPI
premium, début de la diversification**

CHS atteint le haut de son objectif annuel et accélère sa diversification

En millions d'euros	2021	2020	2021 vs 2020	2019	2021 vs 2019	T4 2021	T4 2021 vs T4 2020	T4 2021 vs T4 2019
Chiffre d'affaires	94,8	303,6	-68,8%	-	-	12,2	+ 306,7%	-
Organique			-68,8%				+ 306,7%	-
EBITDA	22,6	65,4	-65,4%	-	-			
en % du CA	23,8%	21,5%						
Résultat opérationnel des activités	21,7	63,5	-65,8%	-	-			
en % du CA	22,9%	20,9%						

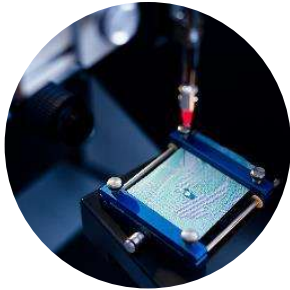
- ◆ Chiffre d'affaires dans le très haut de la fourchette de l'objectif de 50 à 100 millions d'euros communiqué en début d'exercice, confirmant le puissant leadership du métier sur le segment des masques réutilisables
- ◆ Une activité qui s'analyse par cycles de reconstitution des stocks stratégiques par les grands clients, avec lesquels le métier détient des contrats-cadres, et qui dispose d'une structure de coûts très flexible
- ◆ Diversification des activités avec l'acquisition de **Fournival Altesse**, leader français de la brosse à cheveux haut de gamme, et le partenariat de distribution avec **Sockwell**, marque américaine leader sur le segment des chaussettes de compression
- ◆ Stratégie de croissance externe ambitieuse dans le secteur complémentaire des soins personnels

LEAP FORWARD

PERFORMANCE
EMBARQUÉE

CHS, armé pour créer de la valeur dans le marché de la protection sanitaire, du bien-être et des soins personnels

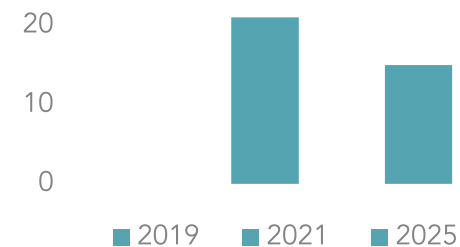
Un positionnement résolument haut de gamme



Chargeurs Healthcare Solutions est un acteur de référence des équipements de protection individuels. Il dispose d'une chaîne de production d'équipements de protection individuels autonome, en France, en Europe et aux Etats-Unis.

Sa gamme de produits et de services de haute technicité, qui s'appuie sur une marque forte, Lainière Santé™, lui assure un fort leadership dans le segment le plus contributif du marché des EPI. En outre, CHS peut s'appuyer sur les savoir-faire des autres métiers de Chargeurs pour élargir son offre.

Objectif ROPA 2025 : 15 M€



Éléments sectoriels

- Modification des comportements dans les espaces privés et publics hérités de la crise sanitaire
- Volonté des donneurs d'ordre de veiller à la sécurisation dynamique de leurs approvisionnements
- Défi environnemental lié à la fabrication et au recyclage
- Forte aspiration des consommateurs aux soins personnels

Leviers de performance

- Montée en gamme et innovations visant des usages et métiers spécifiques
- Internationalisation
- Expansion du site B2C lainiere-sante.com
- Déploiement de technologies propriétaires de traçabilité des produits
- Mise en œuvre de solutions de recyclage différenciantes

Qualités additionnelles des actifs à l'horizon 2025

- Un dispositif industriel intégré et robuste, garant pour ses clients d'une sécurité d'approvisionnement totale
- Leader du segment haut de gamme dans ses principaux pays d'opération

Chargeurs Museum Solutions

Renforcement du leadership
dans la muséographie



Forte progression des résultats de CMS et dynamique commerciale très soutenue

En millions d'euros	2021	2020	2021 vs 2020	2019	2021 vs 2019	T4 2021	T4 2021 vs T4 2020	T4 2021 vs T4 2019
Chiffre d'affaires	60,3	51,6	+16,9%	37,3	+61,7%	18,7	+39,6%	+48,4%
Organique			+ 8,6%		-40,7%		+41,8%	-38,7%
EBITDA	8,7	4,9	+77,6%	4,5	+93,3%			
en % du CA	14,4%	9,5%		12,1%				
Résultat opérationnel des activités	5,0	1,9	+163,2%	2,8	+78,6%			
en % du CA	8,3%	3,7%		7,5%				

- ◆ Croissance du chiffre d'affaires équilibrée entre progression organique, tirée par les activités muséales, et l'effet périmètre ; forte accélération au 4^{ème} trimestre (+ 41,8 % en organique)
- ◆ Gain de multiples nouveaux projets muséaux, qui augmente et rallonge significativement le carnet de commandes
- ◆ Acquisition d'Event Communications, l'un des leaders mondiaux du design et de la gestion de projet de construction de musées
- ◆ Création de Museum Studio, marque commune aux activités muséales visant à valoriser les savoir-faire de CMS
- ◆ Après un début d'année difficile en raison des contraintes sanitaires, rebond des activités exposées au *retail* et à l'événementiel au second semestre, avant un ralentissement en fin d'année dû au variant Omicron

LEAP FORWARD

PERFORMANCE
EMBARQUÉE

CMS, leader mondial de la muséographie

Le « one-stop-shop » de la construction de musées



Chargeurs Museum Solutions, sous la marque Museum Studio, est le leader mondial de la construction et l'aménagement des musées et des institutions culturelles.

La diversité de ses expertises en fait l'unique acteur présent aux différents niveaux de la chaîne de valeur, depuis la gestion de projet jusqu'aux éléments de scénographie.

CMS est également constitué d'un pôle industriel, spécialisé dans la fonctionnalisation de textiles techniques.

Éléments sectoriels

Services aux musées

- Forte croissance structurelle liée à l'émergence de nouvelles destinations de tourisme
- Forte demande pour le luxe expérientiel

Industrie

- Rebond attendu du *retail* et des activités événementielles

Leviers de performance

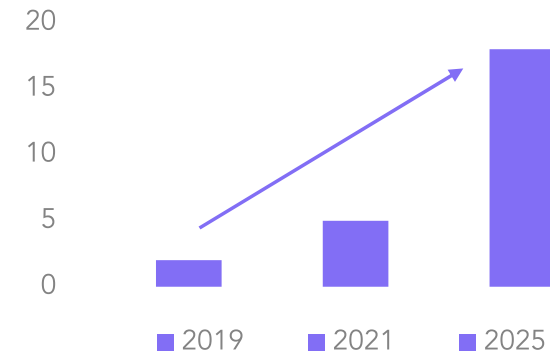
Services aux musées

- Capacité à coordonner les projets et à apporter des solutions clé-en-main aux donneurs d'ordre
- Fertilisation croisée
- Capacité croissante à attirer les meilleurs talents

Industrie

- Redynamisation commerciale
- Exploitation des actifs cachés

Objectif ROPA 2025 : 18 M€



Qualités additionnelles des actifs à l'horizon 2025

Services aux musées

- Un panel d'offres muséales complet, capable d'accompagner le client sur l'ensemble de son projet
- Une offre structurelle proactive, qui non seulement répond aux besoins du client, mais suscite de nouveaux projets

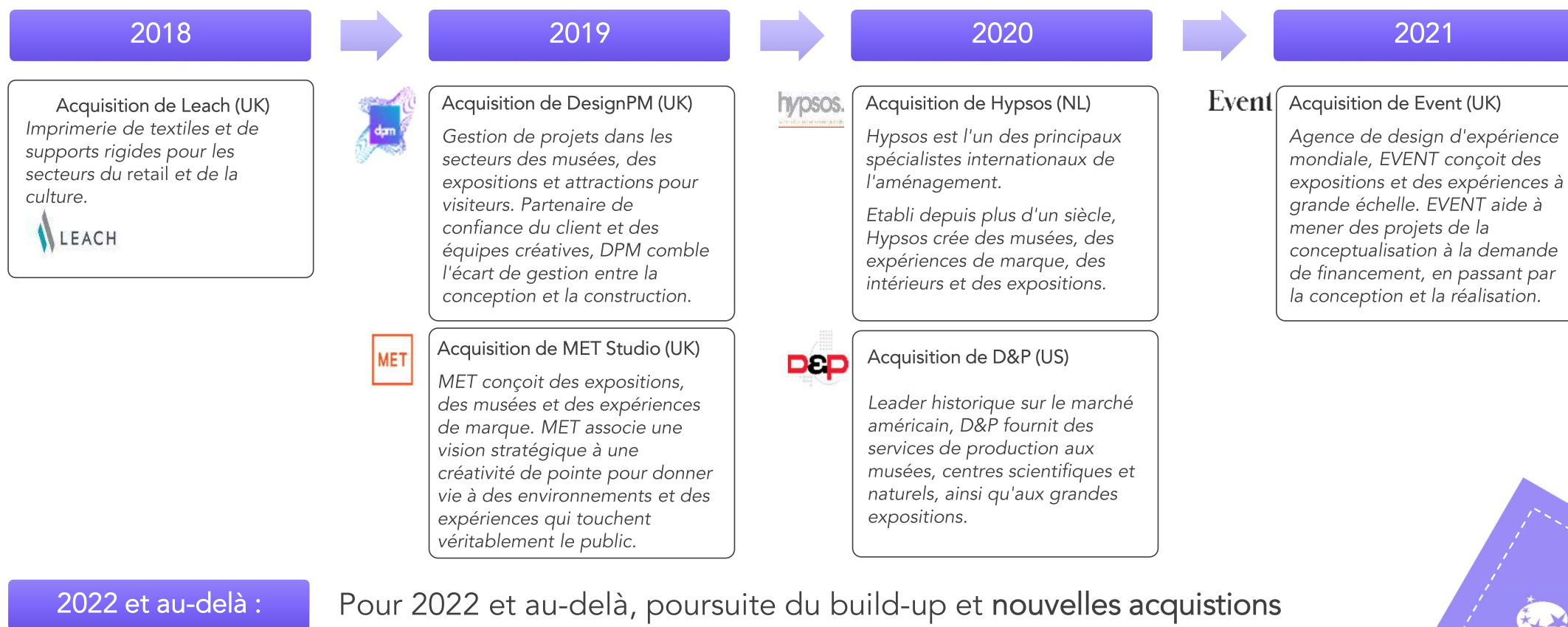
Industrie

- Une gamme de textiles techniques adaptées à tous les usages du client

Museum Studio

**Gustave Gauquelin, Directeur Général
Délégué aux Opérations**

Chargeurs a bâti le leader mondial de la muséographie



Museum Studio : une nouvelle étape à forte valeur ajoutée

Museum Studio

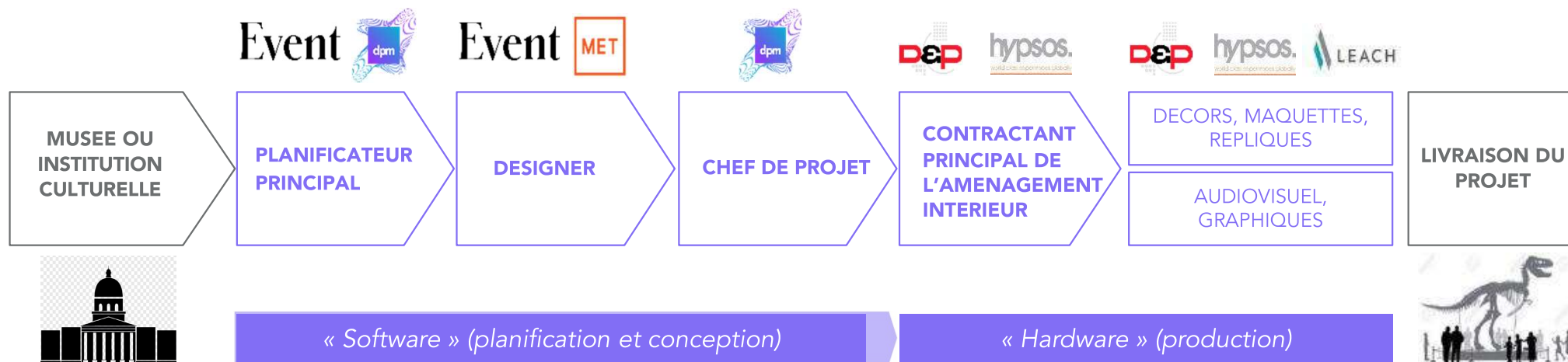
Nous sommes le studio de référence de ceux qui ont de grandes histoires à raconter et à partager.

De la page blanche jusqu'à l'inauguration, en passant par la première pierre – nous accompagnons les projets audacieux à tous les stades de leur développement.

Nos équipes multidisciplinaires conçoivent, développent et construisent à travers le monde les expositions et les espaces d'institutions, de musées et d'entreprises internationalement reconnues.

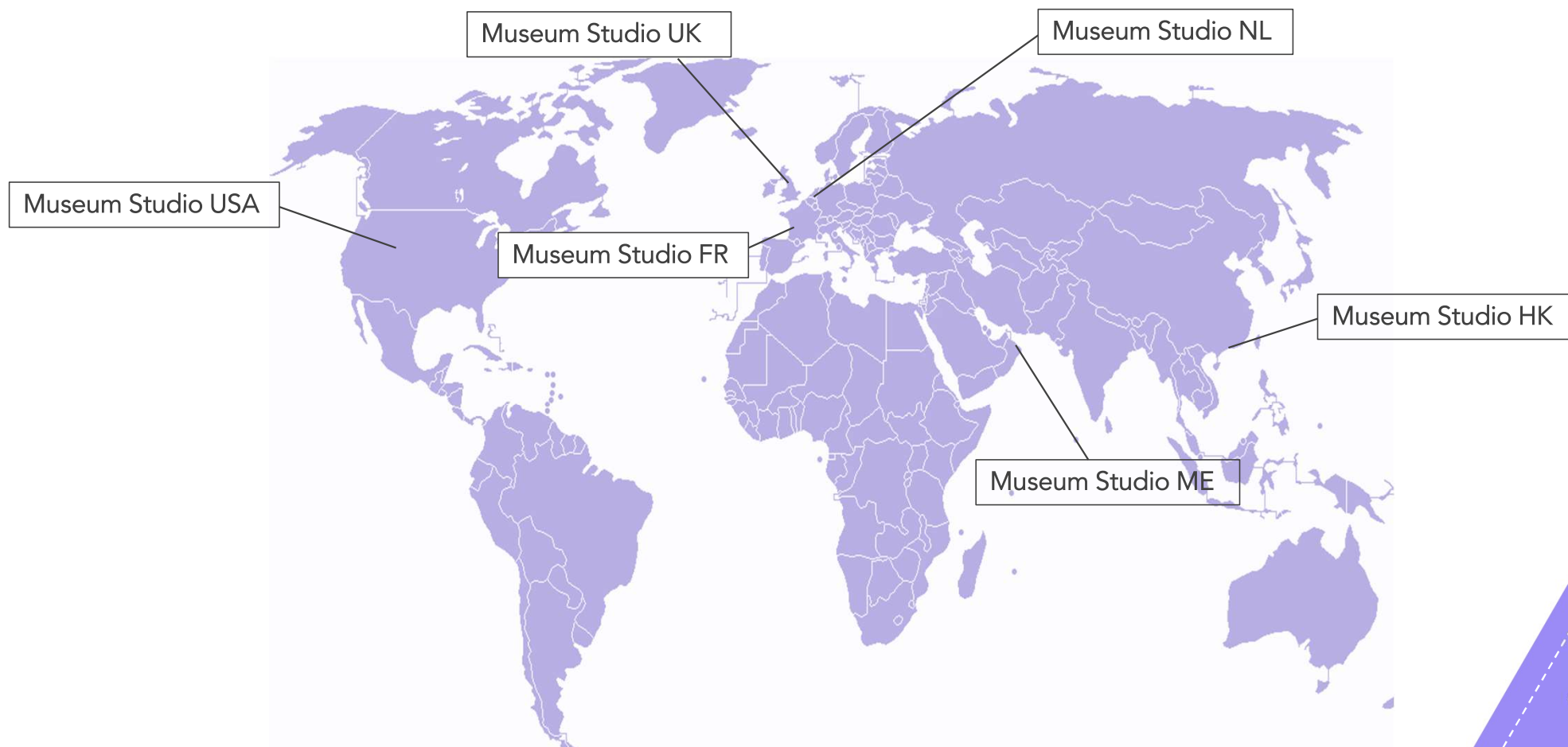
- ◆ Une identité partagée pour renforcer notre image de marque, accélérer nos efforts de *business development*, et attirer les plus grands talents mondiaux.
- ◆ Une capacité d'action collective qui permet d'adresser ensemble les projets les plus ambitieux et les plus innovants, partout dans le monde.
- ◆ Une organisation interne renouvelée qui génère des synergies de revenus et de coûts, notamment par la mutualisation de certaines fonctions supports.

Une offre de services intégrée aujourd'hui sans égale



- ➔ Nos équipes interviennent sur l'ensemble de la chaîne de valeur, de la conception à la réalisation du projet
- ➔ Nos services peuvent être offerts de façon conjointe ou séparée, à la demande de nos clients

Une présence désormais mondiale



Des références prestigieuses sur les grands marchés

Principales réussites en Europe



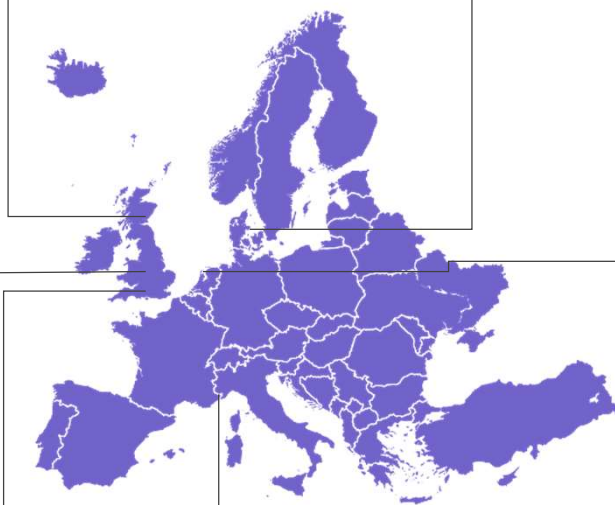
The Burrell Collection, UK



The Box Plymouth, UK



The Royal Air Force Museum, UK



National Museum,
Danemark



National Maritime Museum,
Pays Bas



Monaco Yacht Show,
Monaco

Des références prestigieuses sur les grands marchés

Principales réussites au Moyen-Orient



Al Salam Palace, Kuwait



Mishkat Science Centre, Arabie Saoudite



Oman Across the Ages Museum, Oman



EXPO 2020 Dubaï – Mobility Pavillon, Émirats Arabes Unis



Ecole 42 Expérience, Émirats Arabes Unis



Oman Botanical Garden, Oman

Des références prestigieuses sur les grands marchés

Principales réussites aux Etats-Unis



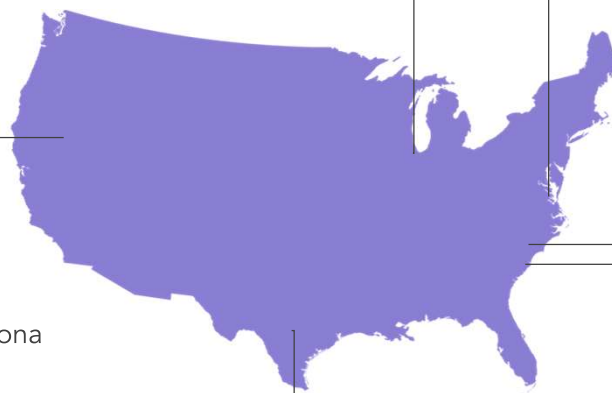
Bell Museum, Minnesota



Southern Arizona Heritage & Visitor Center, Arizona



Lyndon Baines Johnson Presidential Museum, Texas



National Air and Space Museum, Washington DC



National Museum of the U.S. Army, Virginia



Danville Science Museum, Virginia

Des références prestigieuses sur les grands marchés

Principales réussites en Asie



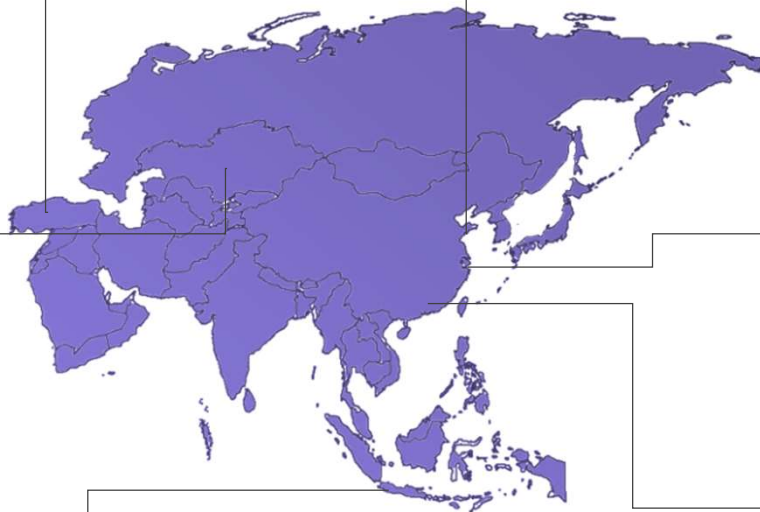
Abdullah Gül Museum, Turquie



Presidential Library & Museum, Kazakhstan



Macan Museum Jakarta, Indonésie



Qingdao Eden Project, Chine



Manchester United Expérience Macau, Chine



Hong Kong International Wetlands Park & Visitor Centre, Chine

Une forte visibilité financière pour le plan *Leap Forward*

Déjà 140m€ de chiffre d'affaires signés pour 2022 à 2025

Des perspectives fortes de développement additionnel, tirées par un marché profond (100 000 musées dans le monde selon l'UNESCO) et toujours dynamique (25 projets dans le monde à plus de 100mUSD)

- ◆ En mars 2020, D&P était acquise avec un carnet de commandes représentant 1,1x son chiffre d'affaires annuel ; début 2022, à l'échelle de Museum Studio, ce ratio s'élève à près de 3x.
- ◆ Grâce à une **reconnaissance progressive et prudente** du chiffre d'affaires et de la marge réalisée sur les projets, le chiffre d'affaires déjà signé constitue une **réserve de profits** importante pour le Groupe.



Revue financière

Olivier Buquen – Directeur Financier du Groupe

2021, deuxième meilleure performance du Groupe depuis plus de 10 ans

En millions d'euros	2021	2020	2019
Chiffre d'affaires	736,6	822,0	626,2
Marge brute	186,3	219,0	167,0
en % du CA	25,3%	26,6%	26,7%
EBITDA	73,8	102,4	60,0
en % du CA	10,0%	12,5%	9,6%
Résultat opérationnel des activités	50,7	79,3	41,4
en % du CA	6,9%	9,6%	6,6%
Amort. actifs incorp. liés aux acq.	-5,5	-5,3	-2,5
Non récurrent	-4,0	-18,2	-7,0
Résultat d'exploitation	41,2	55,8	31,9
Résultat financier	-10,6	-9,5	-11,5
Impôts	-0,5	-4,3	-4,9
Mises en équivalence	0,7	-1,7	-0,4
Résultat net	30,8	40,3	15,1
Résultat net part du Groupe	30,6	41,0	15,1
Bénéfice par action (euro par action)	1,30	1,79	0,66

Activité record chez CPF, croissance à deux chiffres chez CFT*PCC, CLM et CMS

Maintien d'un taux de marge brute élevé malgré la forte hausse des coûts d'approvisionnement

Tous les métiers sont profitables

Légère augmentation liée à l'intégration de D&P en année pleine
Frais essentiellement liés aux acquisitions et à des réorganisations

Résultat optimisé par une gestion de trésorerie dynamique
Activation de déficits reportables, liée à des perspectives de performances en hausse

Deuxième meilleure performance depuis plus de 10 ans

Très forte génération de cash-flow : 64,9 M€

En millions d'euros	2021	2020	2019
EBITDA	73,8	102,4	60,0
Autres produits et charges opérationnelles	-10,4	-13,0	-7,0
Frais financiers - cash	-14,0	-12,1	-10,8
Impôts - cash	-6,1	-6,4	-3,3
Autres	-0,3	-0,5	-0,2
Marge brute d'autofinancement	43,0	70,4	38,7
Dividendes reçus des mises en équivalence	-	-	0,1
Variation du BFR à change constant	21,9	2,6	-13,3
Cash-flow opérationnel	64,9	73,0	25,5
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels nettes de cessions	-12,5	-10,0	-24,4
Acquisitions, nettes de la trésorerie acquise	-20,4	-53,2	-9,6
Dividendes versés en numéraire	-17,7	-5,9	-8,6
Variations de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9	-2,2	-1,5
Autres	-6,8	-6,0	-11,6
Total	9,4	-4,3	-30,2
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture	-126,7	-122,4	-92,2
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture	-117,3	-126,7	-122,4

Deuxième meilleure performance depuis plus de 10 ans

Forte amélioration du BFR dans un contexte d'activité élevée

Très forte génération de trésorerie opérationnelle

Investissements ciblés, notamment chez CPF et CFT*PCC

Acquisitions de Fournival Altesse, Swaine Adeney Brigg et Event Communications

Dividendes records versés en 2021 et succès de l'option de paiement en actions

Réduction de la dette après investissements, acquisitions et dividendes records

Réduction de la dette nette et fort niveau de liquidités disponibles

En millions d'euros	31/12/2021	31/12/2020	
Immobilisations incorporelles	238,1	228,7	Revalorisation des goodwills liée aux effets de change
Immobilisations corporelles	85,3	83,1	
Mises en équivalence	7,9	7,0	
Autres actifs et passifs nets	25,4	-7,7	
BFR	28,1	48,8	Forte réduction du BFR dans un contexte d'activité élevée
Total des capitaux employés	384,8	359,9	
Capitaux propres Groupe	267,4	233,2	Résultat net part du Groupe + 30,6 M€ ; dividendes en numéraire - 17,7 M€ ; différences de conversion + 21,0 M€
Dette financière nette	117,3	126,7	Réduction de la dette après investissements, acquisitions et dividendes records

Forts niveaux de liquidité

En millions d'euros et années	31/12/2021	Maturité moyenne	31/12/2020	Maturité moyenne
Lignes de financement tirées	339,1	4,1	354,3	4,4
Lignes de financement non tirées	133,8	3	141,3	3,8
Total financements	472,9	3,9	495,6	4,3
Ressources financières disponibles (trésorerie + lignes non tirées)	353,0		350,3	

Ratios financiers solides

	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Ratio de levier:			
Dette nette/Ebitda	1,6	1,2	2,0
Ratio de gearing:			
Dette nette/Capitaux propres	0,4	0,5	0,5

03 Conclusion

Michaël Fribourg
Président-Directeur Général

Nouvelle année de succès attendue en 2022

Soutenues par des carnets d'ordres records et d'importantes liquidités disponibles, les performances du Groupe en 2022 pourront s'appuyer sur :

- ◆ L'amélioration attendue de la rentabilité de Chargeurs Protective Films grâce à l'effet embarqué des hausses de prix passées ;
- ◆ L'impact relatif sur la marge de Chargeurs*PCC Fashion Technologies lié à la progression attendue des volumes malgré les hausses de coûts ;
- ◆ La croissance significative de l'activité attendue de Chargeurs Museum Solutions ;
- ◆ L'accélération de la contribution des acquisitions.



CHARGEURS
High Emotion Technology®
