



“A WORLD OF”
NICHE MARKET
LEADERS



CHARGEURS

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DES ACTIONNAIRES

SOLIDITÉ & VISION

6 mai 2019

1. ACTIVITÉ 2018 & PERSPECTIVES

- Synthèse de l'exercice 2018
- *Game Changer* et *Iconic Champions* en action
- Profil du groupe & activité 2018
- Perspectives

2. QUESTIONS / RÉPONSES

3. ORDRE DU JOUR

4. PROJETS DE RÉOLUTIONS

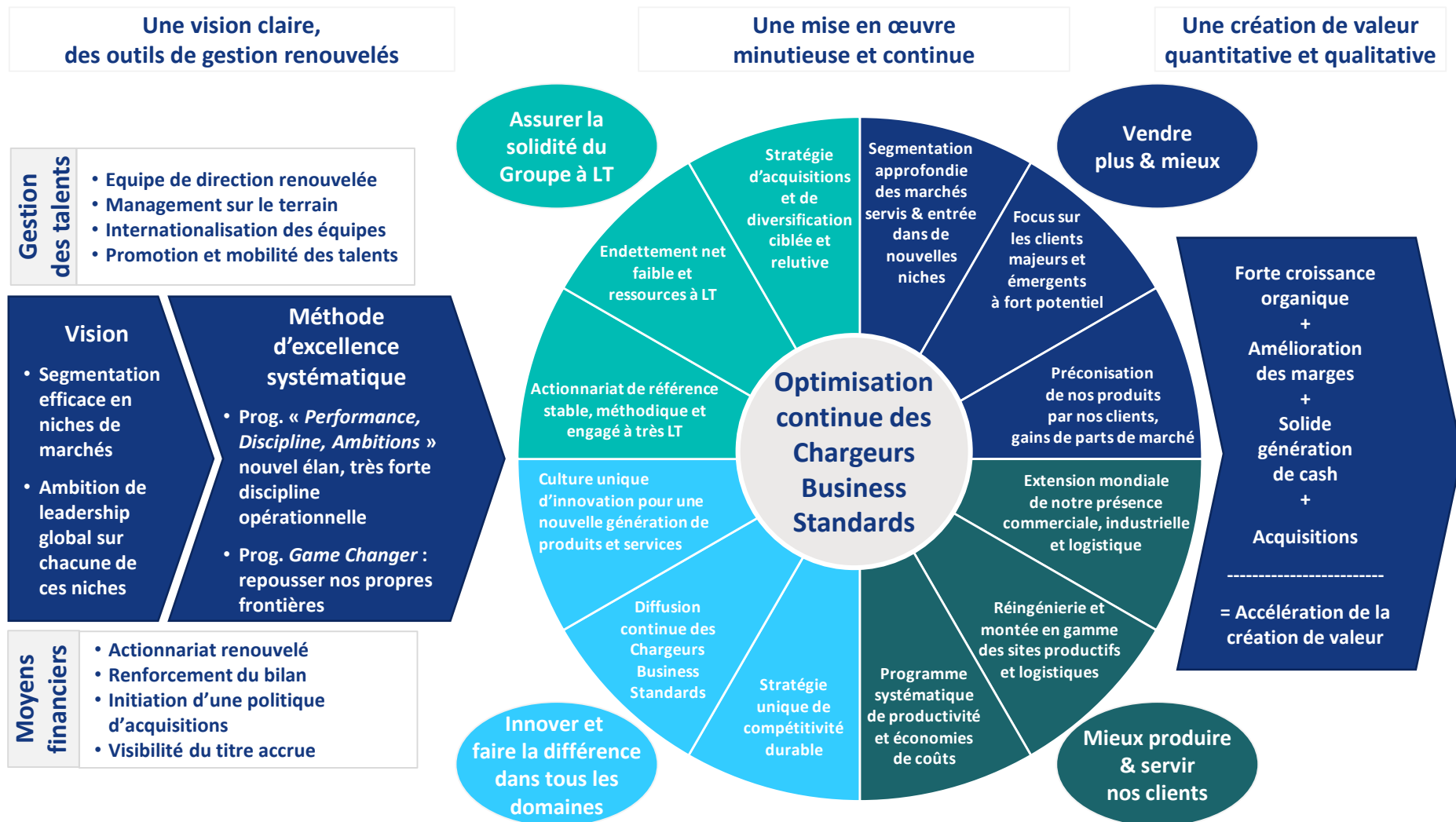


ACTIVITÉ 2018 & PERSPECTIVES



Synthèse de l'exercice 2018

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



2018 : un changement d'échelle réussi grâce au succès du programme Game Changer

■ Des performances, une fois encore, en forte hausse

- Chiffre d'affaires en hausse de 7,6 %, et de **619 m€ en intégrant la contribution en année pleine des acquisitions 2018**
- **EBITDA > 10 %** du chiffre d'affaires grâce au succès du plan annuel de productivité
- **ROC⁽¹⁾ en progression de 10,4 % par rapport à 2017**, et en **augmentation de 26,0 % par rapport à 2016**, malgré les effets de change et l'accélération des investissements opérationnels et des capex
- **Résultat d'exploitation également en progression de 9,6 % par rapport à 2017**
- **Résultat net en hausse de 5,6 %**

■ Un leadership renforcé dans tous nos métiers

- Des consolidations stratégiques avec les acquisitions de **PCC et Leach** qui permettent à CFT et CTS de **changer d'échelle, de repousser les frontières de leurs marchés** et d'**élargir leur offre de produits et services**
- Des réussites mondialement saluées : **Sustainability and Circular Economy Award** décerné par Arcelor Mittal à **Novacel** (CPF), **Sublimis** (CTS) élu **meilleur produit de l'année** dans la catégorie textile au **SGIA** (salon de l'industrie graphique) de Las Vegas, **intégration de la certification RWS** (*Responsible Wool Standard*) dans le label **Organica**
- Un renforcement inédit des talents au niveau mondial : déploiement d'une **organisation par continent** chez CPF, **Angela Chan** nommée DG monde de CFT, **programme** pour les *executive talents* à **Harvard**, **nouveaux talents** expérimentés et de dimension internationale issus des **acquisitions**

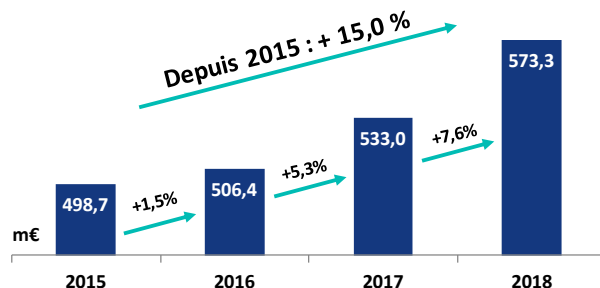
■ Une résistance forte à une conjoncture qui était moins favorable et plus volatile

- Une base de comparaison très élevée et un effet devises défavorable : **performance 2017 historiquement haute** chez CPF (CA +12,3 % vs 2016) et **fort impact devises négatif sur le CA (-19,1 M€) et le ROC⁽¹⁾ (-5,2 M€)**
- Un accompagnement maîtrisé de la stratégie de déstockage des clients de CPF et une sensibilité structurellement faible à la hausse des coûts des matières premières
- Une moindre sensibilité que la concurrence aux variations conjoncturelles grâce à des **gammes plus premiumisées** (effet **prix/mix ROC +4,9 M€**) et à une bonne diversité géographique (**Amérique et Asie renforcées** grâce à l'acquisition de PCC)

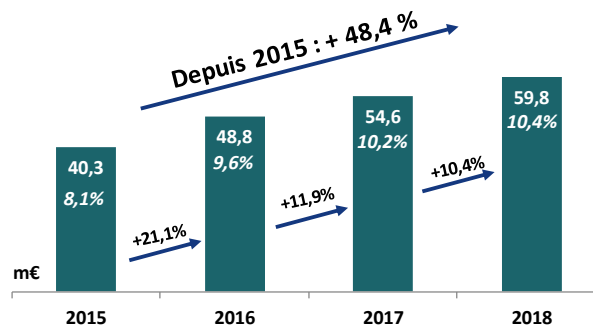
(1) Avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions

Très solide progression de 240 points de base du taux de marge opérationnelle courante depuis 2015

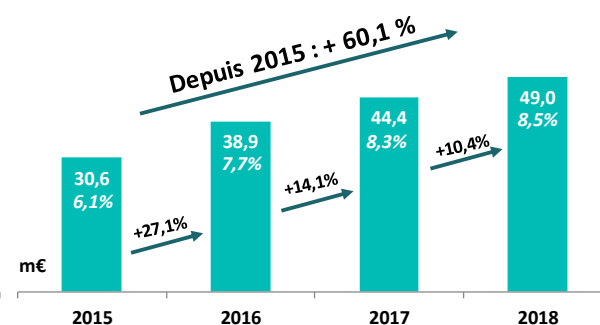
Chiffre d'affaires



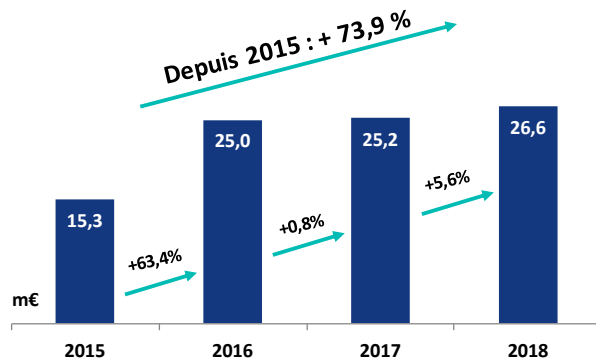
EBITDA



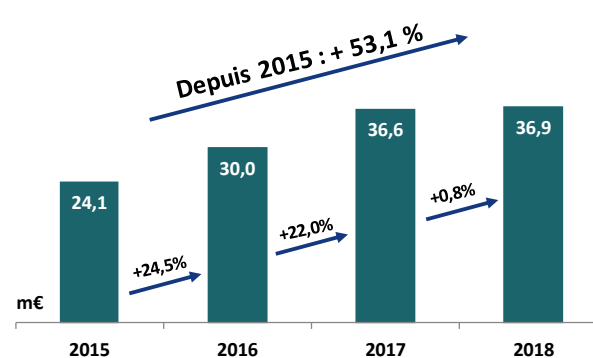
Résultat Opérationnel Courant ⁽¹⁾



Résultat net part du Groupe



Marge Brute d'Autofinancement



- Croissance soutenue du CA
- EBITDA et ROC⁽¹⁾ en croissance à deux chiffres depuis 2015
- Atteinte de la guidance 2018

(1) Avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions

■ Notre analyse de l’environnement économique et de marché

- Un **environnement macroéconomique et géopolitique toujours plus volatile** qui nourrit notre prudence : Etats-Unis et Asie toujours à haut niveau, Europe plus contrastée
- La **premiumisation** et le service au client permettent de **faire la différence dans tous nos marchés**
CPF : concentration sur les produits très haut de gamme ; CFT : développement de la spécification ; CTS : offre de solution complète en communication visuelle ; CLM : accélération de la vente de laine Organica certifiée traçable et durable
- ➔ **Chargeurs est beaucoup mieux armé que ses concurrents pour tirer profit à long terme d’un tel environnement** : solidité financière, diversité sectorielle et géographique, capacités optimisées, technologies innovantes et forte agilité

■ Nos offensives stratégiques

- Mise en place en cours de notre stratégie d’« **Iconic Branding** »
Consolidation métier par métier du portefeuille de marques pour renforcer l’offre marketing auprès des clients et mettre en valeur le caractère exceptionnel des produits et services du Groupe
- **Priorisation des innovations** « vertes » et technologiques
CPF : priorité donnée aux nouveaux produits « green », CFT : nouveaux outils de CRM
- Capacité à jouer le rôle de **consolidateur stratégique**
Acquisitions ciblées et sélectives pour renforcer le positionnement stratégique de nos métiers comme designers de leurs marchés

■ Nos leviers, soutenus par la poursuite du programme Game Changer

- Un **talent management toujours plus global et distinctif**
Formation *taylor made* au *Hidden Champions Institute* de Berlin ; CFT : internationalisation du management des hubs continentaux
- Une **capacité industrielle et technologique distinctive**
CPF : nouvelle ligne d’enduction 4.0 ; CFT : lignes jauge 40 haute technologie ; CTS : nouveaux développements technologiques
- Une **solidité bilancielle encore renforcée** : 120 m€ de *new money* après la mise en place d’un crédit syndiqué souple et innovant

Objectif :
accompagner le doublement
du chiffre d'affaires rentable
d'ici 2021

→ 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



Accélération de notre stratégie d'acquisitions : intégration de Leach et PCC Interlining

Depuis 2015 Chargeurs a réalisé des acquisitions ciblées,
créant ainsi des champions dans les marchés de niche à forte valeur ajoutée



Chiffre d'affaires de 8 m€

- > Remonter la chaîne de valeur
- > Offrir des solutions intégrées



Chiffre d'affaires de 27 m\$

- > Renforcer le *leadership* aux Etats-Unis
- > Ajouter des capacités de production en zone USD



Chiffre d'affaires de 10 m£

- > Intégration verticale disruptive
- > Offrir des solutions globales



Chiffre d'affaires de \$80 m

- > Créer un champion mondial innovant
- > Renforcer les capacités de service

Une stratégie
d'acquisitions
continue permettant
de générer de la
valeur

A venir:

- > Acquisitions transformantes & "Bolt-on"
- > Acquisitions pour progresser dans la chaîne de valeur
- > Acquisition d'un nouveau segment opérationnel

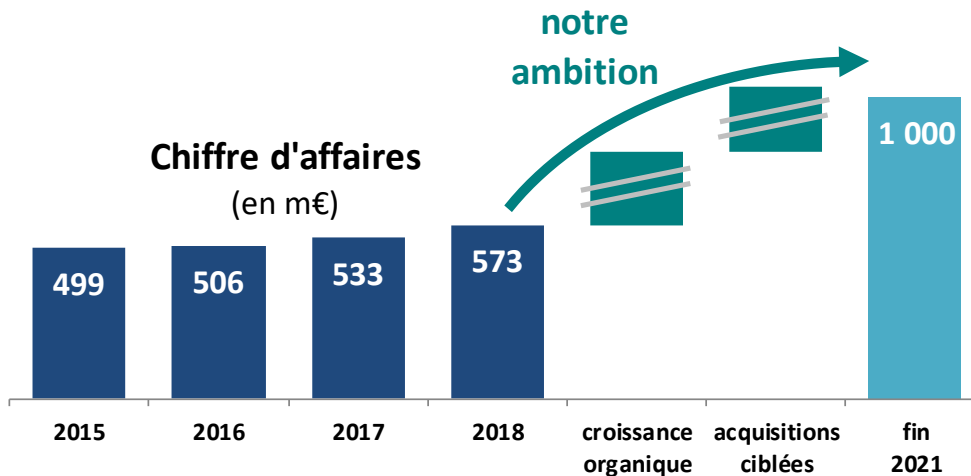
> 100 m€ de chiffre d'affaires et 10 m€ de résultat opérationnel courant⁽¹⁾ additionnels

(1) Avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions

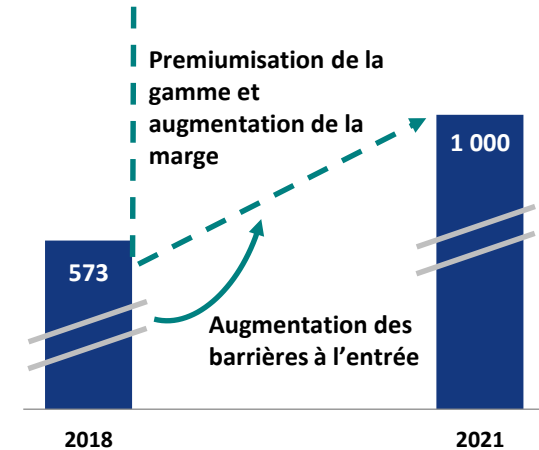
Chargeurs en 2021 : un champion iconique des niches à forte valeur ajoutée

- Un objectif confirmé de franchir 1 Md€ de chiffre d'affaires rentable

Trajectoire vers 1 Md € de chiffre d'affaires



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



- Un modèle rigoureux de création de valeur patrimoniale à long terme

- Accent mis sur la génération de cash
- Priorisation des clients les plus rentables
- Poursuite continue des programmes d'optimisation des coûts

- Une stratégie d'excellence de fond conçue dans la durée

- Une culture de création de valeur patrimoniale à long terme
- Un engagement patrimonial de long terme de l'actionnariat de référence et du Groupe Familial Fribourg

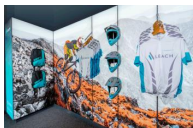


Game Changer et Iconic Champions en action

Game Changer :

un programme d'accélération opérationnelle instaurant une discipline quotidienne au service d'une vision long terme selon 4 axes

Ventes et marketing



ORGANICA
PRECIOUS FIBER

Talent Management



HARVARD
BUSINESS SCHOOL

HCI | HIDDEN
CHAMPIONS
INSTITUTE



Production



Innovation

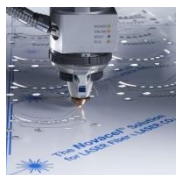


➔ 18 mois après son lancement,

de nombreuses réalisations emblématiques et de nouveaux développements en cours prometteurs

Chargeurs : *designer* de leaders reconnus sur leurs marchés de niche selon 4 principes :

Expertise technique de pointe



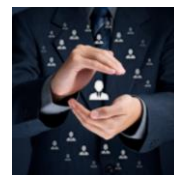
- Industrie 4.0
- Innovation produits
- Savoir-faire technique

Logistique mondiale optimisée



- Implantation mondiale
- Relation de proximité avec les clients

Customer centric et Service oriented



- Solutions intégrées
- Apporteur de services
- Conseil technique

Marques B2B reconnues mondialement



- Progresser dans la chaîne de valeur
- Liens directs avec les décideurs
- Création de marques reconnues

Game Changer : nos réalisations emblématiques

Ventes et marketing

- **Développement d'offres combinées et intégrées « produits + services » :**
 - « Films + Machines » chez CPF grâce à l'acquisition de Somerra, Omma et Walco
 - « Textiles + Lightbox » chez CTS à la suite de l'acquisition de Leach
- **Développement d' « iconic B2B brands » :**
 - Low Noise et Deep Blue chez CPF
 - Sublimis, Alterra chez CTS
 - Organica et Amédée 1851 chez CLM
- **Ouverture de nouveaux sites commerciaux et de centres de services** au plus près des clients :
 - Mexique chez CPF
 - Algérie, Amérique centrale, Asie chez Chargeurs PCC Fashion Technologies
 - Etats-Unis et Chine pour CTS



Talent Management

- **Modernisation et internationalisation des organisations :**
 - Nouvelle organisation par continent de CPF,
 - Nouvelle Directrice Générale mondiale pour Chargeurs PCC Fashion Technologies, basée aux Etats-Unis et mise en place de synergies au sein du nouvelle ensemble
- **Formations de haut niveau « taylor made »** à Harvard et avec le *Hidden Champions Institute* de Berlin, pour un premier groupe d'*Executive Talents* du Groupe
- **Lancement de projets transverses** innovants pilotés par des *Young Talents* identifiés au sein du Groupe



**HARVARD
BUSINESS SCHOOL**



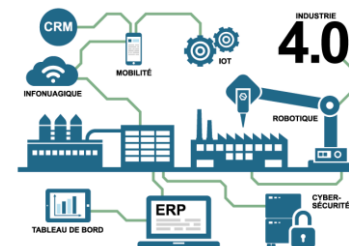
**HIDDEN
CHAMPIONS
INSTITUTE**



Game Changer : nos réalisations emblématiques

Production

- **Optimisation de la logistique fournisseurs et clients dans tous les métiers :**
 - Réingénierie des flux matières et logistiques
 - Automatisation de nouvelles étapes de production
- **Investissements dans l'industrie du futur et dans des technologies disruptives :**
 - Ligne de production « *Techno Smart* » 4.0, gestion du Big Data et machine verticale d'application de films sur le verre chez CPF
 - Nouvelle machine jauge 40 haute technologie chez CFT
 - Maîtrise de nouveaux matériaux chez CTS
 - Ligne d'impression « *sublimation* » chez Leach
 - Blockchain chez CLM



Innovation

- **Nouvelles gammes pour conquérir des parts de marché additionnelles chez CPF :**
 - Gammes dédiées à la protection des surfaces structurées, et aux produits « PVC like » pour l'emboutissage
 - Diffusion des technologies *Low Noise* à de nouveaux sous-segments de marché : inox, stratifiés et profilés
- **Innovations de rupture :**
 - L'entoilage anti-moirage et extension de la gamme de produit en jauge 40 chez CFT
 - Sublimis, élu « produit de l'année » par SGIA, Alterra et les *Acoustic pods* chez CTS
 - Protection anti-contrefaçon des produits de référence textiles chez CTS avec le développement de puces RFID

ALTERRA
by DECOPRINT

SENFA
DECORPRINT



Specialty Printing & Imaging Technology

SGIA EXPO



Des leviers extra-financiers qui soutiennent la stratégie du Groupe

INNOVATION

Innover pour répondre
aux enjeux globaux et
renforcer la valeur ajoutée
des produits de nos clients

MANAGEMENT DES TALENTS

Investir dans ses talents
pour soutenir la croissance
du Groupe et accompagner
ses futurs succès

ENVIRONNEMENT

S'engager pour
l'environnement,
c'est limiter notre empreinte
en maîtrisant nos ressources
et en encourageant
l'économie circulaire



DIGITAL

Investir dans le digital
pour sécuriser les liens
entre Chargeurs
et son écosystème

ENGAGEMENT SOCIÉTAL

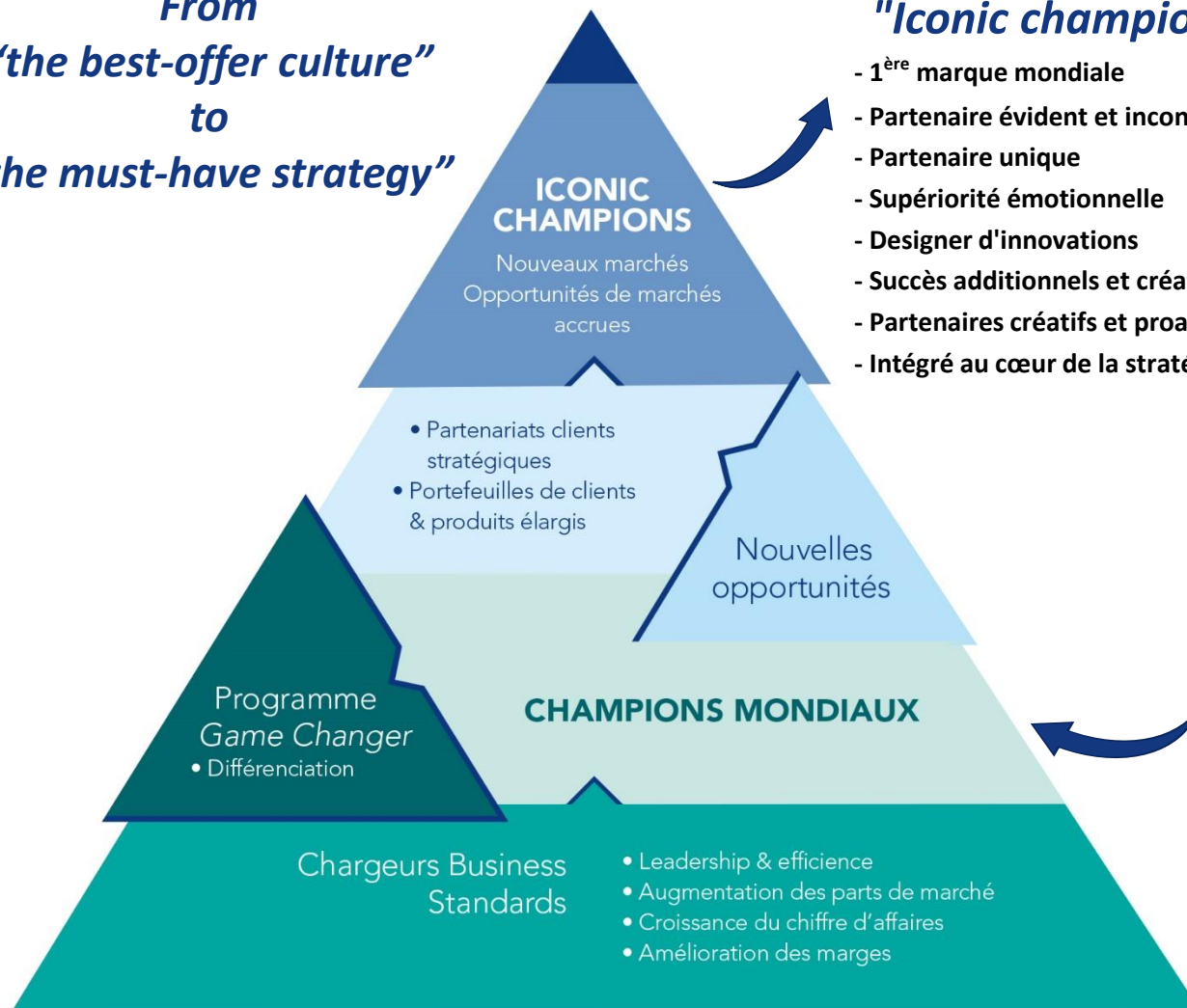
S'engager pour
contribuer à un impact
positif durable
sur la société

GOVERNANCE

Une Gouvernance d'entreprise
responsable qui permet
d'assurer sur le long terme
la cohérence du projet
stratégique de Chargeurs

Lancement du programme « Iconic champions » : poursuite de la premiumisation

*From
"the best-offer culture"
to
"the must-have strategy"*



"Iconic champions"

- 1^{ère} marque mondiale
- Partenaire évident et incontournable
- Partenaire unique
- Supériorité émotionnelle
- Designer d'innovations
- Succès additionnels et créateur de valeur
- Partenaires créatifs et proactifs
- Intégré au cœur de la stratégie de ses clients



Champions mondiaux

- 1^{ère} part de marché mondiale
- Supériorité en technicité et en services
- Meilleure offre en rapport qualité-prix
- Supériorité fonctionnelle & expérimentale
- Fournisseur de produits innovants
- Experts techniques
- Fiabilité des équipes
- Intimité avec les clients

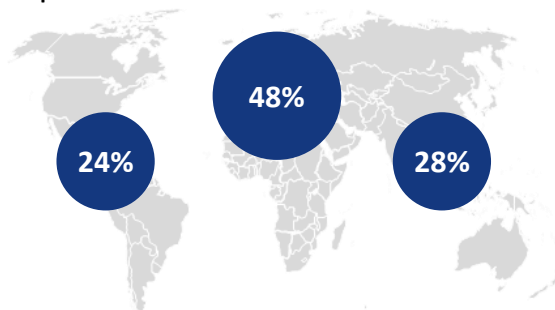


Profil du Groupe & Activité 2018

Une excellence industrielle mondiale

Plus de 90 pays desservis

Répartition du chiffre d'affaires en 2018



94 % du chiffre d'affaires réalisé à l'international

- **17 sites industriels :**
 - 7 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 de la qualité des surfaces
10 segments de marché
avec une position de leader

Fashion Technologies



No. 1 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

Succès confirmé en 2018 du programme stratégique Game Changer

Chiffre d'affaires
573,3 m€ + 7,6 %
(+ 2,6 % à tcpc)

EBITDA
59,8 m€ + 9,5 %

Résultat opérationnel courant
49,0 m€ + 10,4 %

Résultat net
26,6 m€ + 5,6 %

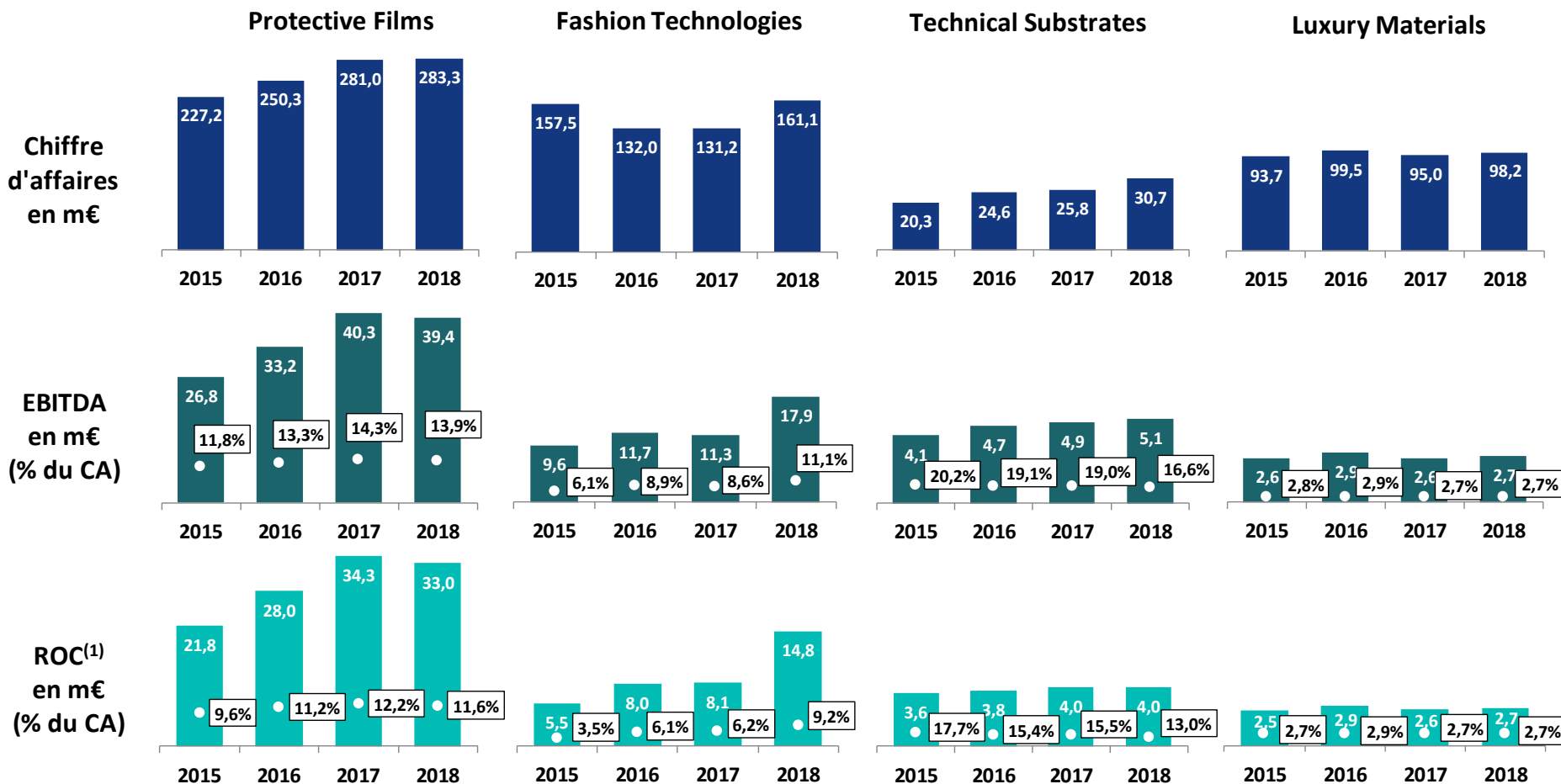
Marge brute d'autofinancement
36,9 m€ + 0,8 %

Un bilan solide

- Signature d'un **crédit syndiqué inédit de 230 m€** en décembre 2018 assorti d'excellentes conditions financières

Une excellente année 2018 : nouvelle accélération de la performance

Très solide progression des performances du Groupe : 8,5 % de marge opérationnelle en 2018, soit une croissance de 240 points de base du taux de marge opérationnelle courante depuis 2015



(1) Avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions

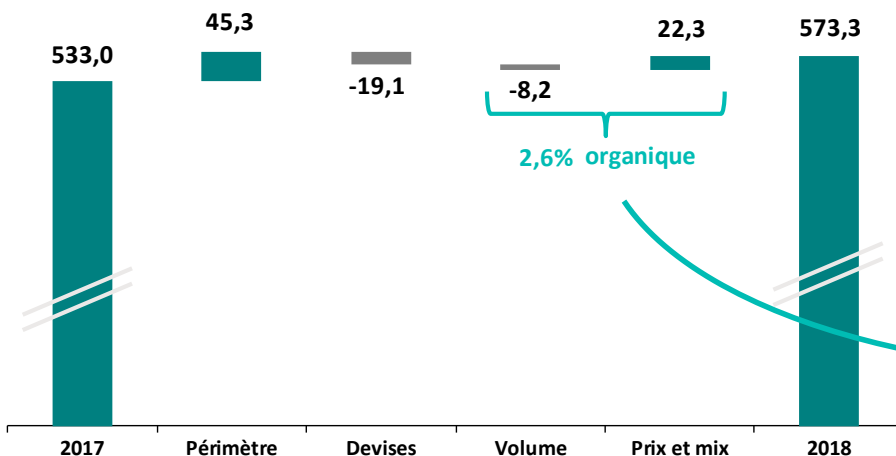
Croissance à deux chiffres du résultat opérationnel courant : + 10,4 %

En millions d'euros	2018	2017	variation		Commentaires
Chiffre d'affaires	573,3	533,0	+40,3	+7,6 %	+ 2,6 % à tcpc : premiumisation, nouvelle amélioration du prix/mix avec un effet de base exigeant
Marge brute	154,3	141,6	+12,7	+9,0 %	Effet prix-mix positif et impact des acquisitions
en % du chiffre d'affaires	26,9%	26,6%			
EBITDA	59,8	54,6	+5,2	+9,5 %	Levier opérationnel : plan de productivité
en % du chiffre d'affaires	10,4%	10,2%			
Amort. des actifs corp. et incorp.	-10,8	-10,2	-0,6	+5,9 %	Politique d'investissements capacitaires et technologiques ambitieuse et bien maîtrisée
Résultat opérationnel courant	49,0	44,4	+4,6	+10,4 %	+ 6,5 % à tcpc : amélioration du mix et maîtrise des coûts.
en % du chiffre d'affaires	8,5%	8,3%			Effet de levier opérationnel et impact relatif des acquisitions
Amort. des actifs incorp. liés aux acq.	-0,9	0,0			Amortissements des actifs incorporels résultant des acquisitions réalisées en 2018 : PCC et Leach
Non récurrent	-5,9	-5,9	0,0		Projets acq. et dvpt -6,4 m€ ; réorganisations CFT & CTS -1,3 m€ ; Badwill +1,7 m€
Résultat d'exploitation	42,2	38,5	+3,7	+9,6 %	Amélioration du mix, impact relatif des acquisitions et maîtrise des coûts
Charge nette de financements	-8,9	-7,5	-1,4		Effet année pleine Euro PP juin 2017 et renforcement des ressources financières
Autres éléments financiers	-1,7	-1,0	-0,7		Dépréciation d'actifs financiers et débouclage de swaps de taux d'intérêt
Résultat financier	-10,6	-8,5	-2,1		
Impôts	-5,1	-4,0	-1,1		Optimisation de l'utilisation des déficits fiscaux reportables du Groupe
Mises en équivalence	0,1	-0,8	+0,9		Résultat positif des mises en équivalence CLM
Résultat net	26,6	25,2	+1,4	+5,6 %	Progression de + 5,6 % grâce au levier opérationnel et aux acquisitions relatives de PCC et Leach

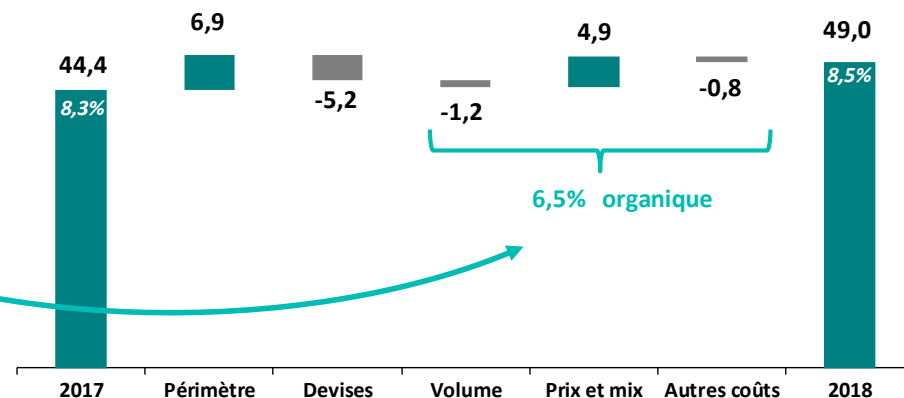
- Croissance interne de 2,6 % du chiffre d'affaires (CA) : portée par la **stratégie de premiumisation du Groupe**
- Marge brute en hausse de 9,0 %, grâce à l'amélioration du mix-produits et la gestion rigoureuse des changes et matières premières
- EBITDA en augmentation de 9,5 %, tiré par la croissance du CA, reflétant le levier opérationnel et l'effet du plan annuel de performance
- **ROC⁽¹⁾ en hausse de 10,4 %, sous l'effet d'un EBITDA en forte croissance** avec des dotations aux amortissements en légère hausse
- Charge nette de financements en augmentation pour accompagner l'objectif de croissance du Groupe
- Charge d'impôts maîtrisée : optimisation continue des déficits reportables d'un montant de plus de 300 m€
- **Résultat net du Groupe en progression de 5,6 % grâce au levier opérationnel et aux acquisitions relatives de PCC et Leach**

(1) Avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions

Bridge du chiffre d'affaires (en m€)



Bridge du résultat opérationnel courant⁽¹⁾ (en m€)



Principaux effets sur le chiffre d'affaires

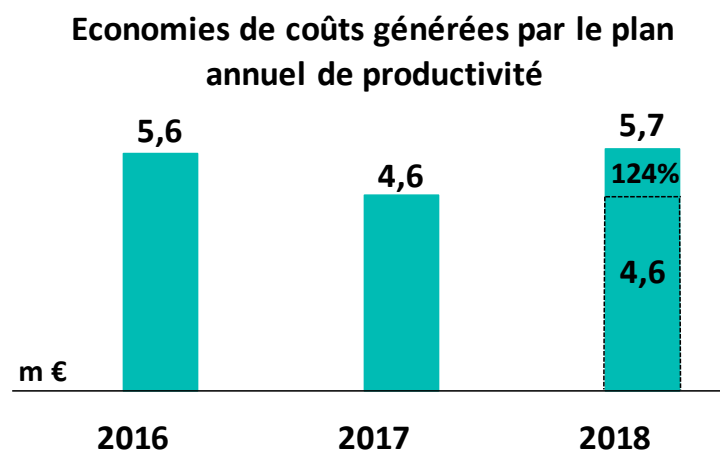
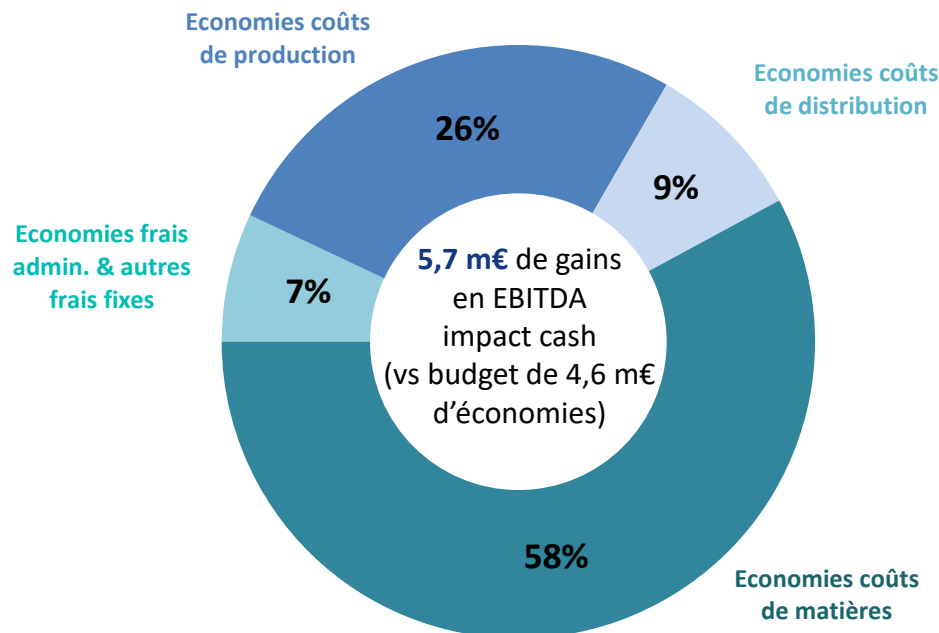
- Périmètre acquisitions réalisées : PCC, Leach et CPSM
- Devises ARS, BRL, NZD et USD
- Volume déstockages chez les clients de CPF
- Prix/mix premiumisation dans toutes les activités

Principaux effets sur le ROC⁽¹⁾

- Périmètre effet relatif de PCC, Leach et CPSM
- Devises impact négatif de l'USD dans le métier CPF
- Volume déstockages chez les clients de CPF
- Prix/mix premiumisation dans toutes les activités
- Autres coûts maîtrise des opex de croissance

(1) Avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions

Réalisation 2018 : 5,7 m€ d'économies de coûts en année pleine, impact cash (vs objectif de 4,6 m€)



Plans de performance de 2016 à 2018 du Groupe :

- **5,7 m€ d'économies** réalisées en 2018, soit **124 %** de l'objectif fixé à 4,6 m€ en 2018
- **15,9 m€ d'économies** réalisées en cumulé depuis 2015

Maintien d'une solide génération de cash, déploiement des ressources en ligne avec la stratégie de croissance

En millions d'euros	2018	2017	Commentaires
EBITDA	59,8	54,6	+ 9,5 % : premiumisation, amélioration du mix-prix ; et plan de productivité
Non récurrent - cash	-7,7	-5,1	Projets d'acquisitions et développement -6,4 m€ ; restructurations CFT et CTS -1,3 m€
Frais financiers - cash	-8,9	-7,5	Augmentation et allongement des fonds levés pour le développement du Groupe
Impôts - cash	-6,0	-7,0	Optimisation de la consommation des crédits d'impôts
Autres	-0,3	1,6	
Marge brute d'autofinancement	36,9	36,6	Solide génération de cash
Dividendes reçus des mises en équivalence	0,0	0,8	En 2017 : dividende exceptionnel lié à une cession immobilière
Variation du BFR à change constant	-22,5	-6,7	Réduction des stocks des clients de CPF et stratégie de croissance
Cash-flow opérationnel	14,4	30,7	Solide cash-flow opérationnel incluant les effets du plan <i>Game Changer</i>
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels	-24,3	-13,6	Protective Films : capex de la ligne d'enduction techno-smart qui sera lancée à la mi-2019
Dividendes versés en numéraire	-10,8	-6,6	Politique de versement d'un dividende récurrent en hausse
Variation de périmètre	-65,3	-5,5	Acquisitions 2018 : PCC pour 51,1 m€ et Leach pour 14,8 m€
Devises	-3,5	0,3	
Autres	-11,6	0,4	Rachats d'actions propres réalisés entre septembre et décembre 2018
Total	-101,1	5,7	Déploiement des ressources financières levées en ligne avec la stratégie de croissance
Trésorerie nette à l'ouverture (31/12/n-1)	8,9	3,2	
Dettes (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture (31/12/n)	-92,2	8,9	

- La génération de cash a permis au Groupe de réaliser des investissements de croissance, comme la ligne d'enduction techno-smart de CPF qui sera lancée à la mi-2019, et des acquisitions ciblées, tout en versant un dividende à nouveau en croissance

Une structure bilancielle très solide

En millions d'euros

	31/12/18	31/12/17	Commentaires
Immobilisations incorporelles	158,1	88,3	Acquisitions 2018 : +41 m€ de goodwills et +28 m€ de marques
Immobilisations corporelles	80,7	63,2	Hausse des capex : investissement de 20 m€ engagé en nov. 2017 chez CPF
Mises en équivalence	13,1	11,7	Variation de périmètre : acquisition de mises en équivalence de PCC
Actif net non courant	12,9	13,2	
BFR	64,6	44,6	Réduction des stocks des clients de CPF et stratégie de croissance
Total des capitaux employés	329,4	221,0	
Capitaux propres	237,2	229,9	Résultat +26,6 m€ ; Div. -10,8 m€ ; Actions propres -10,2 m€
Dette financière (+) / Trésorerie (-) nette	92,2	-8,9	CF opé. +14 m€, capex -24 m€, acq. -65 m€, div. -11 m€, actions propres -10 m€
Total	329,4	221,0	

Nombre d'actions au 31/12/2018 : 23 551 755

■ Ressources financières encore renforcées

	31/12/18		31/12/17	
	Nominal (m€)	maturité moyenne (années)	Nominal (m€)	maturité moyenne (années)
Lignes de financement tirées	195,7	4,7	199,0	5,0
Lignes de financement non tirées (*)	206,5	5,8	78,2	3,3
Total des ressources financières confirmées	402,2	5,3	277,2	4,6

(*) dont 130 m€ dédiés au financement d'opérations futures d'acquisitions et d'investissements

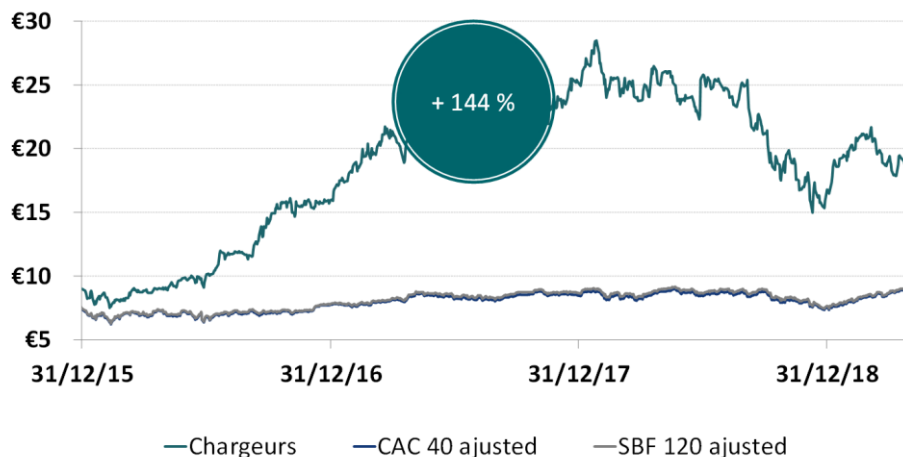
■ Ratios financiers maîtrisés

	31/12/18	31/12/17
Ratio de levier :		
dette nette / EBITDA	1,5	-0,2
Ratio de gearing :		
dette nette / capitaux propres	0,4	0,0

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 avec option de paiement en actions
- Mise en place d'un programme limité de rachat d'actions pour 12 m€
- Renouvellement du contrat de liquidité en février 2019 pour 1,3 m€
- Couverture du titre par 6 analystes :

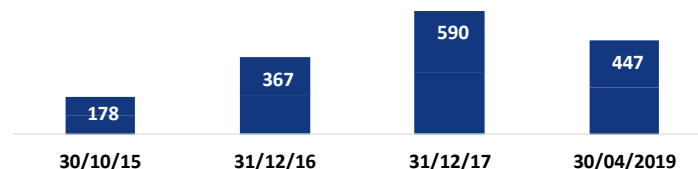


ODDO BHF

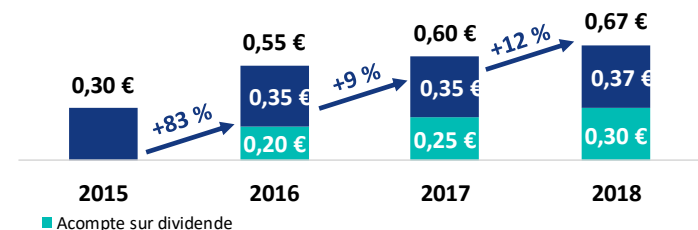


Portzamparc
GROUPE BNP PARIBAS

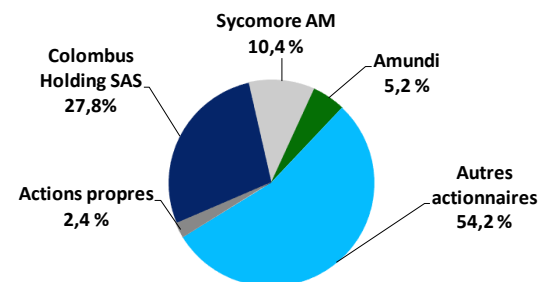
Capitalisation boursière (en m€)
+151 % depuis 2015



Dividende par action
+123 % depuis 2015



Structure actionnariale au 31 janvier 2019 :
23 551 755





Perspectives

<i>En millions d'euros</i>	1er Trimestre			Variation 19/18		Variation
	2019	2018	2017	Brute	tcpc*	19 / 17
Protective Films	69,2	74,7	70,9	-7,4%	-9,5%	-2,4%
Fashion Technologies	53,0	33,8	33,6	+56,8%	+2,4%	+57,7%
Technical Substrates	8,1	6,3	6,6	+28,6%	-12,7%	+22,7%
Luxury Materials	30,9	30,0	32,3	+3,0%	+1,3%	-4,4%
Chargeurs	161,2	144,8	143,4	+11,3%	-4,6%	+12,3%

* tcpc : variation à Taux de Change et Périmètre Constants

■ Solide croissance du chiffre d'affaires de 11,3 % au premier trimestre 2019

- Base de comparaison très élevée avec 2018
- Poursuite de la **stratégie de premiumisation** dans tous les métiers et concentration sur des produits et services à **très forte valeur ajoutée** : politique de focalisation de la production sur une offre haut de gamme et réalisation de certains arbitrages opérationnels, notamment chez Protective Films
- Renforcement de la flexibilité financière avec la renégociation de la documentation des Euro PP
- Poursuite en 2019 de la politique active de croissances externes
- Création de « *Chargeurs for future* », nouveau programme d'investissements en innovation et technologies de rupture

Par métier, la croissance de 11,3 % au 1^{er} trimestre 2019 se décompose ainsi :

■ **Chargeurs Protective Films : chiffre d'affaires parmi les plus hauts historiques**

- Bonne performance à comparer à un T1 2018 qui se situait à un niveau record dans un contexte conjoncturel très favorable
- Solide résistance en volumes et en prix à un environnement macro-économique moins favorable en Europe, notamment en Allemagne marqué par un contexte plus attentiste, et en Chine, où le changement de TVA s'est traduit par un report de commandes vers le 2^{ème} trimestre
- Poursuite de la stratégie de premiumisation : priorisation des productions et réalisation d'arbitrages opérationnels dans l'attente de capacités stratégiques nouvelles au S2 2019
- Grâce aux nombreux atouts structurels, poursuite de la stratégie de consolidation du leadership mondial
- A ce jour, malgré environnement économique volatil, activité située à un niveau plus élevé qu'en 2018

■ **Chargeurs PCC Fashion Technologies : solide croissance interne de 2,4 % et croissance brute de 56,8 %**

- Poursuite de la stratégie *Customer Centric*
- Bénéfice de l'intégration rapide de PCC Interlining aux Etats-Unis et en Asie avec l'apport de synergies nouvelles et accélération de la dynamique commerciale de montée en gamme de l'offre de produits et services
- Impact devises négatif de -2,1 % principalement lié au peso argentin
- Accélération de l'expansion géographique, de la création de valeur et accroissement du leadership mondial

■ **Chargeurs Technical Substrates : augmentation de 28,6 %**

- Bénéfice de l'intégration de Leach lui ayant permis de proposer une nouvelle offre inédite de solutions de service toujours plus complète
- Amélioration du mix produits
- Accélération de l'expansion géographique et pénétration de nouveaux marchés à fort potentiel d'innovation et de croissance à long terme
- Poursuite de la stratégie de consolidation et confirmation de l'objectif de franchir le seuil des 100 M€ de chiffre d'affaires fin 2021

■ **Chargeurs Luxury Materials : progression de 3,0 % et croissance interne de 1,3 %**

- Amélioration du mix produits et effet devises favorable lié à l'appréciation du dollar américain
- Bonne dynamique commerciale liée la signature du contrat stratégique en Europe et à l'intégration de la norme RWS au label Organica Precious Fiber
- Poursuite du déploiement dans les métiers du Luxe de la nouvelle marque digitale, Amédée 1851

<i>En millions d'euros</i>	1er Trimestre		Variation 19 / 18	
	2019	2018	brute	tcpc *
Europe	78,4	77,1	+1,7%	-1,9%
Amériques	38,4	34,1	+12,6%	+3,7%
Asie	44,4	33,6	+32,1%	-19,4%
Chargeurs	161,2	144,8	+11,3%	-4,6%

* tcpc : variation à Taux de Change et Périmètre Constants

Par zone géographique, la croissance de 11,3% au 1^{er} trimestre 2019 se décompose ainsi :

■ **Europe : croissance de 1,7 %**

- Dynamique commerciale impulsée par l'acquisition du britannique Leach
- Signature de partenariats industriels stratégiques chez Luxury Materials

■ **Amériques : forte progression de 12,6 % et croissance interne de 3,7 %**

- Intégration de PCC Interlining chez Fashion Technologies
- Fort effet devises positif lié à l'appréciation du dollar américain (en partie atténué par la dépréciation du peso argentin)
- Conquête de nouveaux marchés stratégiques et bonne dynamique commerciale en Amérique du Nord (Mexique, Etats-Unis)

■ **Asie : très forte croissance 32,1 %**

- Intégration stratégique de PCC Interlining chez Fashion Technologies
- Décalages de commandes chez Luxury Materials en Nouvelle-Zélande liée à une base de comparaison élevée avec le T1 2018
- Report de commandes en Chine du fait de la baisse de TVA attendue au 1^{er} avril 2019

Perspectives 2019

- Augmentation du chiffre d'affaires
- Amélioration du ROC (avant amortissements des actifs incorporels liés aux acquisitions)
- Solide génération de cash
- Déploiement du programme « Iconic Champions »

Des objectifs ambitieux et accessibles à moyen et long termes

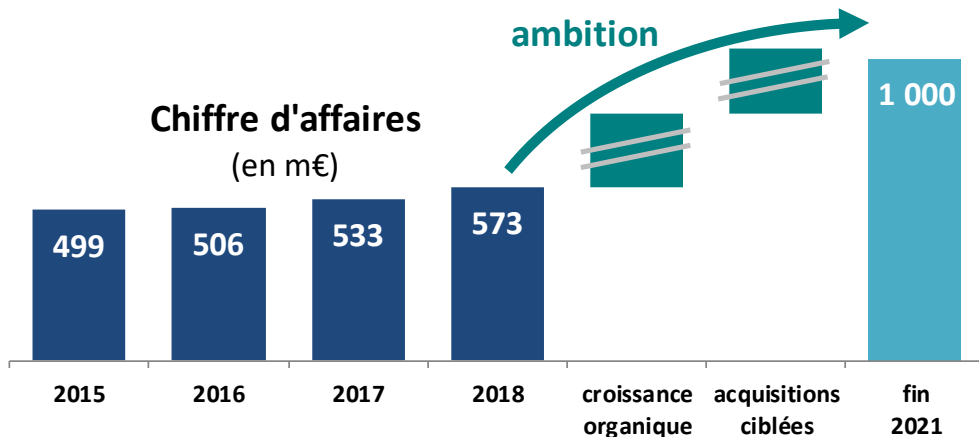
- Objectif à fin 2021 : 1 milliard d'euros de chiffre d'affaires rentable

(à conditions macroéconomiques constantes)

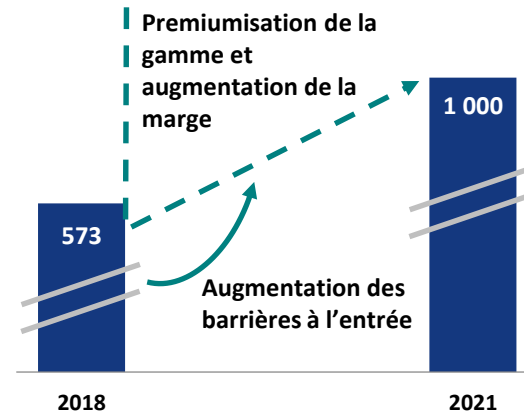
Trajectoire vers 1 Md € de chiffre d'affaires

notre
ambition

Chiffre d'affaires
(en m€)



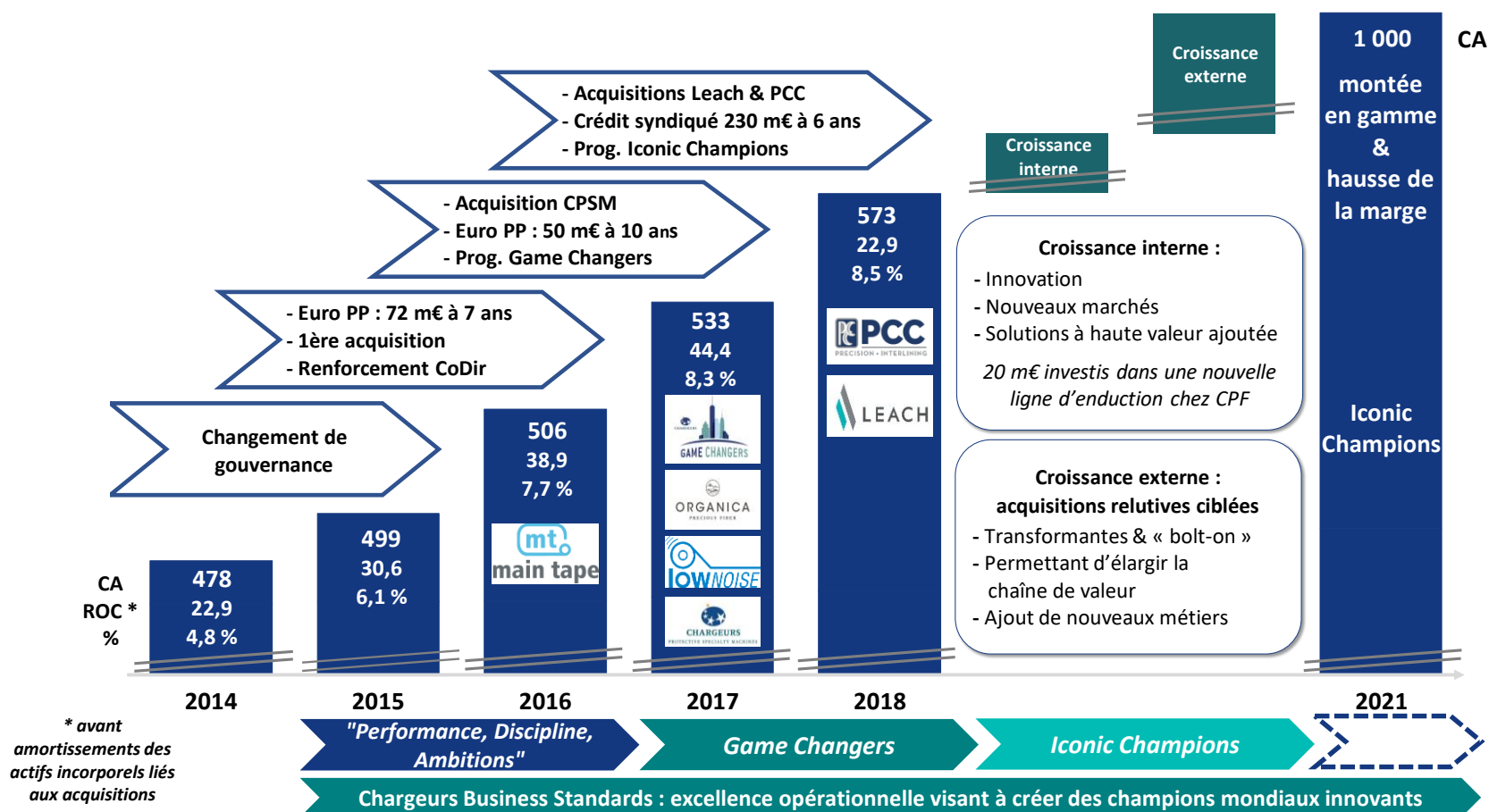
Amélioration continue de la marge
grâce au mix et à l'effet d'échelle



Chargeurs déroule sa feuille de route pour franchir 1 md€ de chiffre d'affaires d'ici 2021

18 mois après l'annonce de l'objectif :

- La feuille de route est pleinement atteinte
- Chargeurs confirme son objectif de réaliser plus d'1 md€ de chiffre d'affaires rentable à horizon fin 2021, avec un an d'avance sur le calendrier initial





QUESTIONS / RÉPONSES



ORDRE DU JOUR

1. *Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;*
2. *Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018 ;*
3. *Affectation du résultat de l'exercice 2018, fixation du dividende ;*
4. *Option pour le paiement du solde du dividende de l'exercice 2018 en actions ;*
5. *Option pour le paiement d'acomptes sur dividende au titre de l'exercice 2019 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. *Nomination de Madame Maria Varciu en qualité d'Administratrice indépendante ;*
9. *Ratification de la nomination de Monsieur Nicolas Urbain en qualité d'Administrateur ;*
10. *Renouvellement du mandat d'Administrateur de Colombus Holding SAS ;*
11. *Renouvellement du mandat d'Administratrice indépendante de Madame Isabelle Guichot ;*
12. *Renouvellement du mandat de Censeur de Monsieur Georges Ralli ;*

13. *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 ;*
14. *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 2018 au Président-Directeur Général en raison de son mandat ;*
15. *Approbation de l'engagement relatif à une indemnité compensatrice de non-concurrence pris au bénéfice de Monsieur Michaël Fribourg, Président-Directeur Général, en cas de cessation de ses fonctions, en application des dispositions de l'article L.225-42-1 du Code de commerce ;*
16. *Approbation de l'engagement relatif à des indemnités de départ pris au bénéfice de Monsieur Michaël Fribourg, Président-Directeur Général, en cas de cessation, dissociation ou changement de ses fonctions, en application des dispositions de l'article L.225-42-1 du Code de commerce ;*
17. *Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société ;*

18. *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 ;*
19. *Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achats (stock-options), avec suppression du droit préférentiel de souscription ;*
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. *Pouvoirs en vue des formalités.*



PROJETS DE RESOLUTIONS

Synthèse

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
1. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2018	Approuver les comptes sociaux 2018 - Bénéfice : 21,6 M€
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018	Approuver les comptes consolidés 2018 - Bénéfice 26,6 M€
3. Affectation du résultat de l'exercice 2018, fixation du dividende	Affecter le résultat et fixer le dividende 2018 : Affectation : - Bénéfice distribuable : 225 028 770,41€ (Bénéfice 2018 + compte « Report à nouveau » de 203 389 815,95€) - Dividende : 15 779 675,85€ - Solde au compte « Report à nouveau » : 209 249 094,56€ Dividende : - Dividende : 0,67 €/action (+11,7% vs dividende 2017) - Acompte sur dividende : 0,30 €/action (28/09/2018) => Solde à distribuer : 0,37 €/action Date de détachement du coupon : 10 mai 2019 Date de mise en paiement : 29 mai 2019 Rappel dividendes antérieurs : 2015 : 0,30 €/action 2016 : 0,55 €/action 2017 : 0,60 €/action

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
4. Option pour le paiement du solde du dividende de l'exercice 2018 en actions	Accorder aux actionnaires une option entre le paiement en numéraire ou en actions nouvelles du solde du dividende de l'exercice 2018 : - 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 14 mai 2019 au 23 mai 2019 inclus. - Livraison des nouvelles actions : 29 mai 2019 (date de paiement du dividende) - Jouissance immédiate => assimilation aux autres actions dès leur émission. Donner pouvoir au Conseil pour : - arrêter le prix d'émission. - effectuer toutes opérations liées ou consécutives à l'exercice de l'option. - constater le nombre d'actions émises et la réalisation de l'augmentation de capital. - procéder à la modification de l'article 5 des statuts. - faire toutes les formalités légales de publicité.

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
5. Option pour le paiement d'acomptes sur dividende au titre de l'exercice 2019 en actions	Accorder aux actionnaires une option entre le paiement en numéraire ou en actions nouvelles en cas d'acomptes sur dividende 2019. - Totalité de l'acompte sur dividende. - Prix d'émission : délégation au CA pour fixer le prix de émission égal au minimum 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. - Jouissance immédiate => assimilation aux autres actions dès leur émission Donner pouvoir au Conseil pour : - arrêter le prix d'émission. - effectuer toutes opérations liées ou consécutives à l'exercice de l'option. - constater le nombre d'actions émises et la réalisation de l'augmentation de capital. - procéder à la modification de l'article 5 des statuts. - faire toutes les formalités légales de publicité.
6. Approbation des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce	Adopter les conclusions du rapport des CAC et approuver, le cas échéant, les conventions réglementées : - pas de nouvelle convention sur l'exercice 2018
7. Détermination du montant des jetons de présence	Fixer à 380 000 € le montant global des jetons de présence.

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
8. Nomination de Madame Maria Varcu en qualité d'administratrice indépendante	Nommer Madame Maria Varcu en qualité d'administratrice indépendante
9. Ratification de la nomination par cooptation de Monsieur Nicolas Urbain en qualité d'Administrateur	Ratifier la nomination de Monsieur Nicolas Urbain en qualité d'Administrateur
10. Renouvellement du mandat d'Administrateur de Colombus Holding SAS	Renouveler le mandat d'administrateur de Colombus Holding, représentée par M. Emmanuel Coquoin
11. Renouvellement du mandat d'Administratrice indépendante de Madame Isabelle Guichot	Renouveler le mandat d'administratrice indépendante de Madame Isabelle Guichot

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
12. Renouvellement du mandat de censeur de Monsieur Georges Ralli	Renouveler le mandat de censeur de Monsieur Georges Ralli
13. 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	<u>Vote ex-ante</u> Approuver la politique de rémunération du PDG 2019 (mode de calcul des éléments fixes, variables et exceptionnels + avantages de toute nature)

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
14. 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 2018 au Président-Directeur Général en raison de son mandat	<u>Vote ex-post</u> Approuver la rémunération fixe, variable et exceptionnelle versée ou due au titre de l'exercice 2018.
15. Approbation de l'engagement relatif à une indemnité compensatrice de non-concurrence pris au bénéfice de Monsieur Michaël Fribourg, Président-Directeur Général, en cas de cessation de ses fonctions, en application des dispositions de l'article L.225-42-1 du Code de commerce	Approbation de l'<u>engagement de non-concurrence</u> du Président-Directeur Général suite au renouvellement de son mandat de Président du Conseil lors du Conseil du 16 avril 2017, post AG 2017 : - Entériné par le Conseil du 8 mars 2017 et réexaminé par le Conseil du 6 mars 2018 et du 11 mars 2019 - Approuvé par les AG 2017 et 2018

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
16. Approbation de l'engagement relatif à des indemnités de départ pris au bénéfice de Monsieur Michaël Fribourg, Président-Directeur Général, en cas de cessation, dissociation ou changement de ses fonctions, en application des dispositions de l'article L.225-42-1 du Code de Commerce	Approbation des indemnités de départ du Président-Directeur Général suite au renouvellement de son mandat de Président du Conseil lors du Conseil du 16 avril 2017, post AG 2017 : - Entériné par le Conseil du 8 mars 2017 et réexaminé par le Conseil du 6 mars 2018 et du 11 mars 2019 - Approuvé par les AG 2017 et 2018
17. Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société	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 : PRA) : - <u>sauf en périodes d'offre publique sur le capital.</u> - dans la limite de 10 % du capital (=1 797 297 actions sur la base du nombre d'actions au 31/12/2018). - prix maximum d'achat: 30 €/action (soit un montant maximal alloué au PRA de 53 918 910€). - objectifs du PRA (identiques au PRA précédent) Durée: 18 mois Il s'agit de renouveler l'autorisation donnée au Conseil d'Administration par l'AG du 16/04/2018 (prix d'achat maximum antérieur : 35 €)

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
18. 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.	Attribution d'actions gratuites : Autoriser le Conseil d'Administration à 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. Dans ce cadre-là : - Déterminer l'identité des bénéficiaires, le nombre des actions attribuées à chacun, les conditions et les critères d'attribution. - Fixer la période d'acquisition, période à l'issue de laquelle l'attribution des actions deviendra définitive (≥ à un an). - Fixer la période d'obligation de conservation (≥ à un an).

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
19. Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet de consentir des options de souscription ou d'achats (stock-options), avec suppression du droit préférentiel de souscription.	Stock-options Autoriser le Conseil à consentir, au bénéfice de certains salariés de la Société ou des entités qui lui sont liées, des options donnant droit à la souscription d'actions nouvelles, ainsi que des options donnant droit à l'achat d'actions provenant de rachats effectués par la Société. - dans la limite de 1% du capital - le prix à payer lors de la levée d'une option de souscription et/ou d'achat par les bénéficiaires sera déterminé le jour où les options seront consenties par le Conseil d'Administration, dans la limite et selon les modalités prévues par la loi. - les options devront être levées dans un délai maximum de cinq ans à compter du jour où elles seront consenties, Dans ce cadre-là : - arrêter la liste des bénéficiaires et le nombre d'options allouées ; - fixer les modalités et conditions des options, et notamment (a) la durée de validité des options, (b) la ou les dates ou périodes d'exercice des options, (y) maintenir le caractère exerçable des options, ou (z) modifier les dates ou périodes pendant lesquelles les actions obtenues par l'exercice des options ne pourront être cédées ou mises au porteur, (c) les clauses éventuelles d'interdiction de revente immédiate de tout ou partie des actions ; [...] Durée : 26 mois.

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
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 du capital social réservées aux salariés.	Donner la compétence au Conseil d'Administration avec <u>SUPPRESSION</u> du <u>DPS</u> pour décider d'augmentations de capital réservées aux salariés. - Pour une durée de 26 mois. - Dans la limite de 200 000 € (nominal) (l'utilisation s'imputant sur le plafond global de 1,8M€) Il s'agit de renouveler la délégation donnée au CA par l'AG du 16/04/2018.
21. Pouvoirs en vue des formalités	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

6 mai 2019