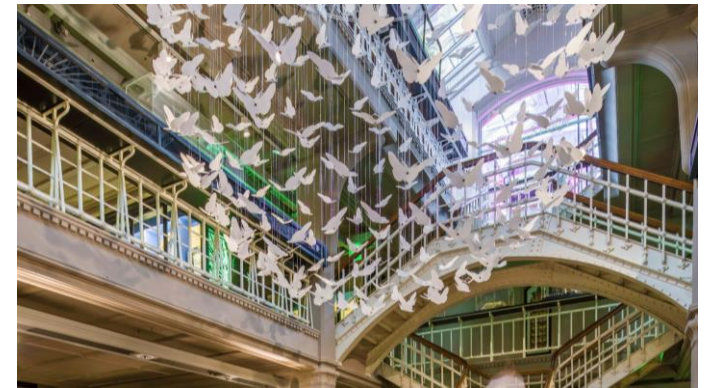




SOLIDARITÉ & EXCELLENCE
Assemblée Générale Ordinaire
du 8 avril 2021



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 pandémie de Covid-19 sur l'ensemble des géographies du Groupe
- des cours des matières premières,
- des parités monétaires,
- de la conjoncture économique,
- 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.

Sommaire

01

OUVERTURE DE
L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

02

INTRODUCTION

03

RÉSULTATS 2020

04

RSE

05

LEAP FORWARD 2025
ET PERSPECTIVES

06

VOTE DES RÉOLUTIONS

07

QUESTIONS & RÉPONSES

Ouverture de l'Assemblée Générale

Michaël Fribourg – Président-Directeur Général

Quorum de l'Assemblée Générale Ordinaire

Résolutions à titre ordinaire	Nombre d'actions	Nombre de voix
Pouvoirs au Président	100 076	166 691
Votes par correspondance	13 527 760	14 506 646
Total	13 627 836	14 673 337

Quorum : 59,10 %, représentant 13 627 836 actions

Introduction

Michaël Fribourg – Président-Directeur Général

Une année riche en succès



Janvier

Février

Mars

Avril

Mai

Juin

◆ Lancement de la Novacel Academy

◆ Acquisition de D&P aux Etats-Unis et création de CMS

◆ Lancement de la marque Lainière Santé™

◆ Acquisition d'Hypsos par CMS

◆ Déploiement d'une offre complète de produits et services sanitaires

◆ CA de 518,5 m€ au S1 2020, en hausse de + 59 %

◆ Sharjah Geology Museum finalisé par Hypsos

◆ Dons de produits sanitaires aux plus vulnérables

◆ Partenariat entre CFT*PCC et CLO Virtual Fashion

◆ Renforcement du Comité Exécutif

◆ Partenariat entre Nativa et Napapijri

◆ Signature d'un Euro PP Green de 100 m€ à 8 ans

Juillet

Août

Septembre

Octobre

Novembre

Décembre



Une performance financière annuelle remarquable

Chiffres clés 2020

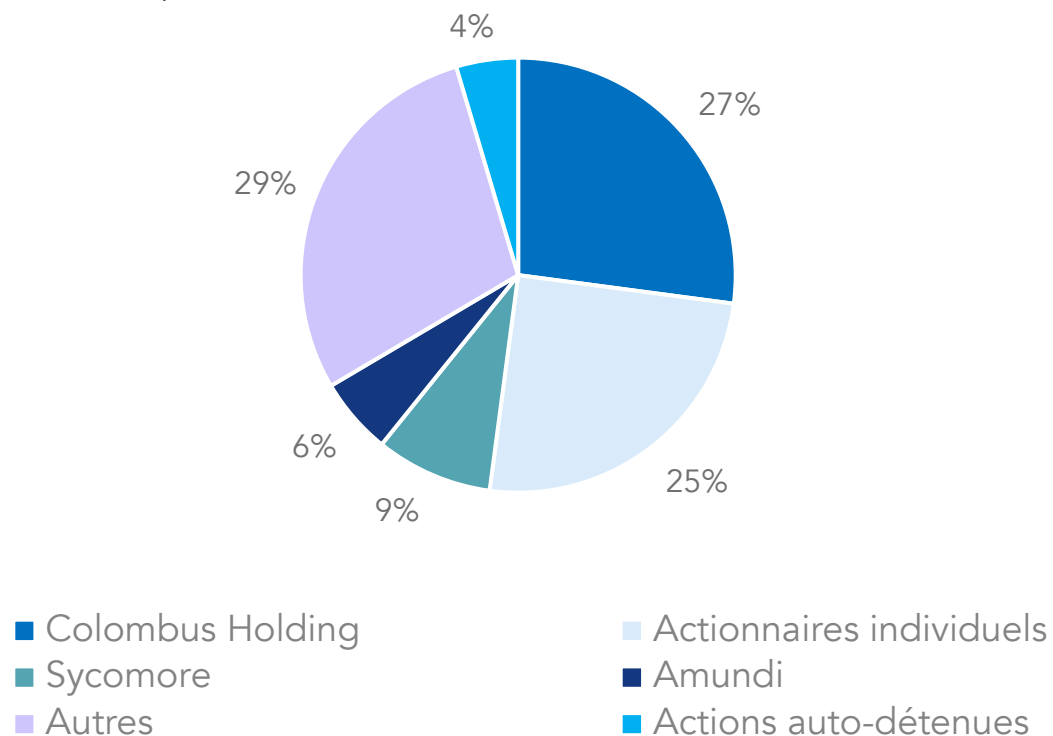
En millions d'euros

	2020	Variation vs. 2019	TCAM 5 ans
Chiffre d'affaires	822,0	+ 31,3 % <i>+27,5 % en organique</i>	+ 10,5 %
Résultat opérationnel des activités	79,3	+ 91,5 %	+ 21,0 %
Cash-flow opérationnel	73,0	+ 186,3 %	+ 17,6 %
Résultat net part du Groupe	41,0	+ 171,5 %	+ 21,8 %
Dividende par action	1,32 €	+ 230 %	+ 35,5 %

L'engagement d'un actionnariat familial au service de la création de valeur à long terme

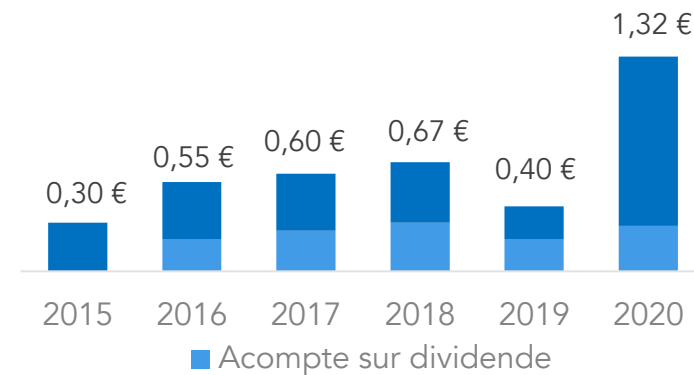
Colombus Holding*, actionnaire de référence depuis 2015

Répartition du capital au 31 décembre 2020



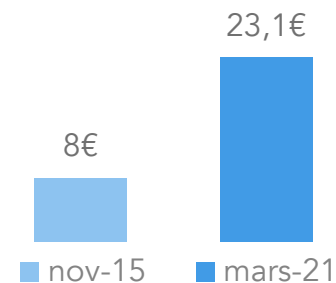
*Holding d'investissement majoritairement détenu par le Groupe Familial Fribourg

Politique de dividende récurrente Dividende (€ / action)



Retour à l'actionnaire

Taux de rendement interne de l'action Chargeurs depuis le changement d'actionnaire de référence en novembre 2015 : **+26,6 %**



Nos réalisations emblématiques depuis 2015

2016



- ◆ Promotion du titre Chargeurs au compartiment B d'Euronext
- ◆ Mise en œuvre des Chargeurs Business Standards
- ◆ Lancement commercial des entoilages ultrafins en Jauge 40

2018



- ◆ Acquisition de Leach, leader britannique des solutions de communication visuelle
- ◆ Acquisition de PCC Interlining, spécialiste américain de l'entoilage, assurant à Chargeurs la position de leader mondial

2020



2 nouveaux métiers

- ◆ Création de Chargeurs Museum Solutions, leader mondial des services aux musées
- ◆ Création de Chargeurs Healthcare Solutions

2017

- ◆ Lancement du programme d'optimisation opérationnelle *Game Changer*
- ◆ Création de *Chargeurs Protective Specialty Machines* au sein de CPF
- ◆ Lancement du label de fibre haut de gamme *Nativa Precious Fibers*
- ◆ Adhésion au Pacte Mondial des Nations Unies



2019



- ◆ Lancement d'une nouvelle ligne de production ultra-moderne chez CPF
- ◆ Création de *Chargeurs Creative Collection*
- ◆ Nouvelle signature marketing *High Emotion Technology*

- ◆ 100 millions investis dans l'outil de production, dont plus de la moitié en France
- ◆ 10 acquisitions réalisées

Succès du modèle entrepreneurial de Chargeurs en 2020



Performance

- ◆ Remarquable performance des métiers traditionnels malgré la crise, portée par les investissements du programme *Game Changer*



Renforcement

- ◆ Structuration d'un nouveau leader mondial des services aux musées, en position unique pour façonner une niche en forte croissance



Diversification

- ◆ Création et développement d'une plateforme de croissance rentable et pérenne de produits sanitaires et de bien-être haut de gamme

Chargeurs aujourd'hui : un potentiel de création de valeur très supérieur à celui de 2019

- ◆ Une **performance démontrée** par les métiers traditionnels dans un scénario de crise extrême, soutenue par des actifs de valeur et d'importantes barrières à l'entrée
- ◆ **Deux nouveaux métiers**, dont le potentiel de croissance est très prometteur et qui peuvent dès à présent auto-financer leur **croissance organique**
- ◆ Un **management de haut niveau**, dynamique et engagé
- ◆ Des **ressources financières** sécurisées, souples et à très long terme

Génération d'un niveau élevé de profit et de cash

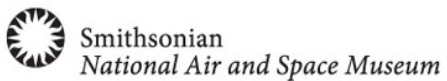
+

Capacité inédite à saisir méthodiquement les opportunités organiques et externes

Chargeurs, partenaire technologique de plus de 10 000 clients BtoB exigeants

Chargeurs Museum Solutions

Leader des expériences visiteurs immersives



PHILIPS

Chargeurs Luxury Materials

Leader de la laine durable et premium

STELLA MCCARTNEY

NAPAPIJRI

Chargeurs PCC Fashion Technologies

Leader des entoilages performants

INDITEX



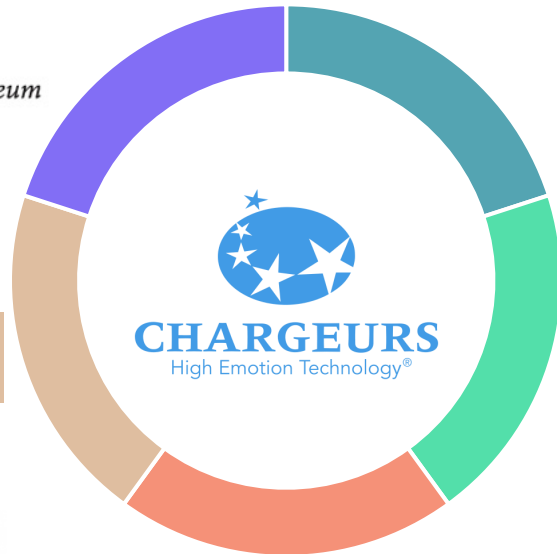
Chargeurs Healthcare Solutions

Acteur de référence des EPI *premium*



Chargeurs Protective Films

Leader des films de protection de haute technicité



- ◆ Une position de numéro 1 mondial dans 4 activités et un leadership naissant dans la 5^{ème}
- ◆ Un portefeuille d'activités diversifié
- ◆ Canaux de distribution multiples, BtoB et BtoC
- ◆ Près de 80 000 clients professionnels et grand public de la marque Lainière Santé™
- ◆ Plus de 20 sous-marchés sectoriels desservis
- ◆ Présence commerciale dans les 5 continents

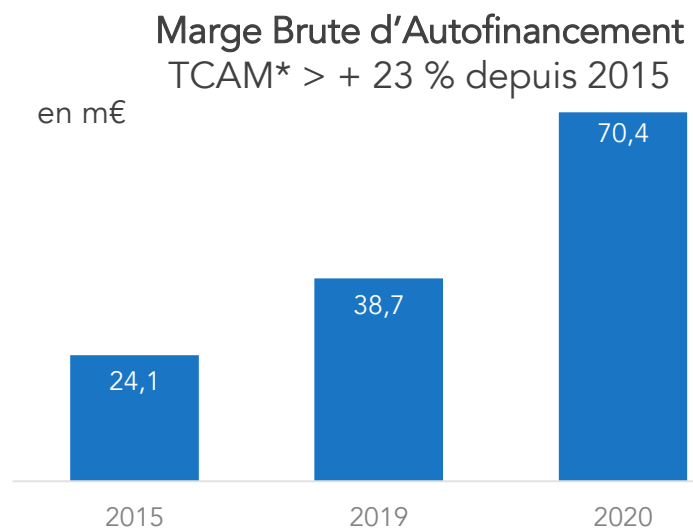
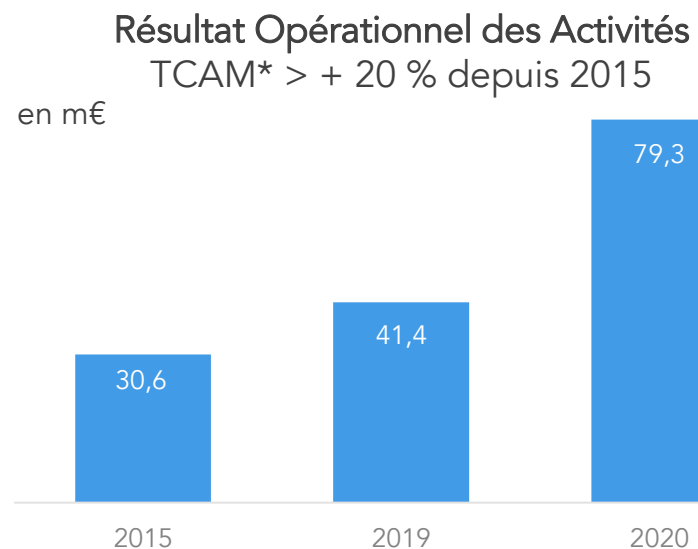
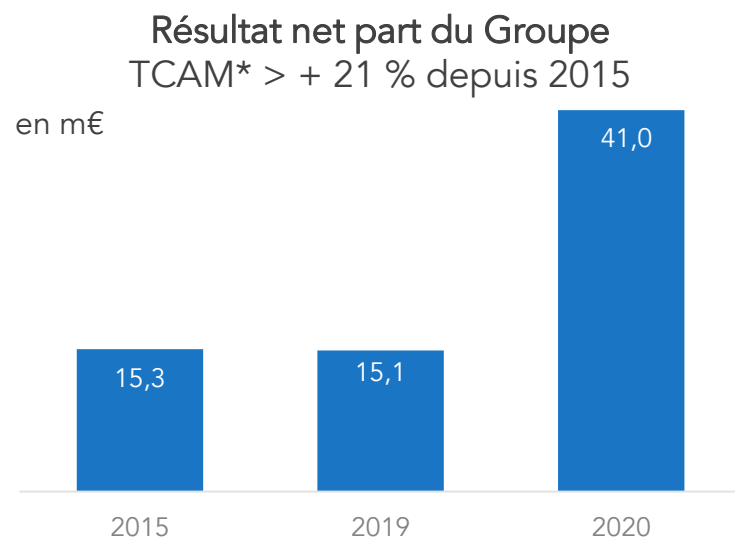
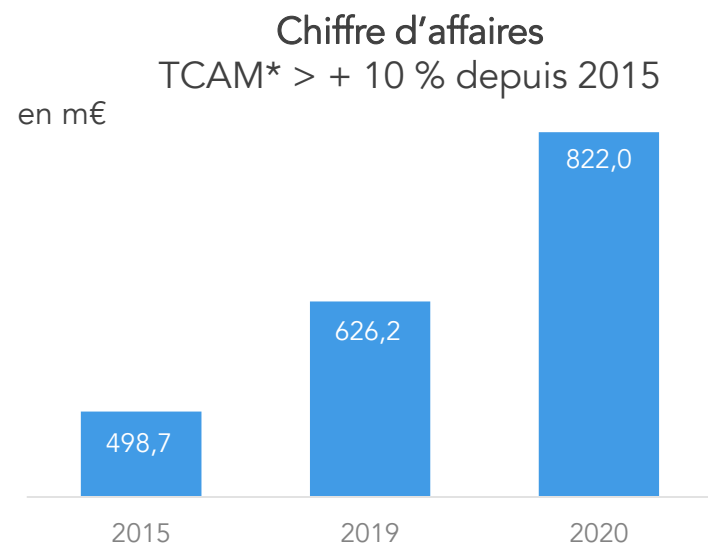
Résultats 2020

Olivier Buquen – Directeur Financier Groupe



CHARGEURS
High Emotion Technology®

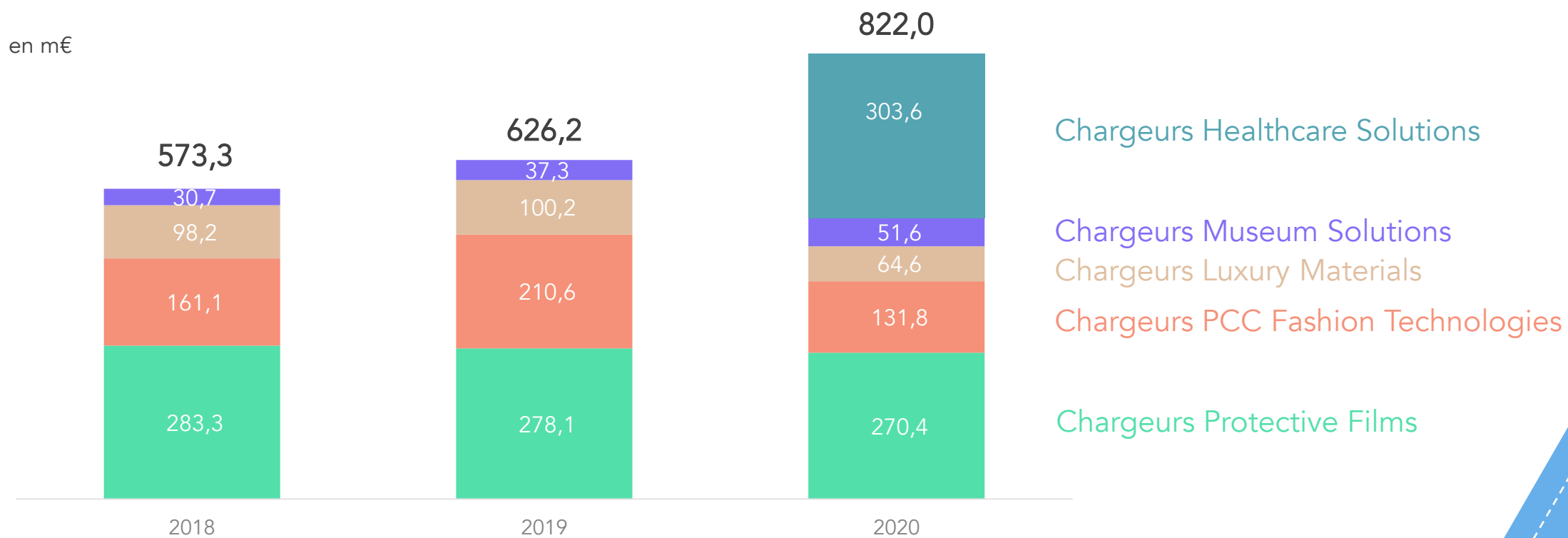
Tous les indicateurs financiers au vert en 2020



*Taux de croissance
annuel moyen

Une croissance organique record : + 27,5 %

Bonne performance de CPF et excellents résultats de CHS



Augmentation historique du résultat net qui traduit à la fois l'excellence du Groupe et sa solidarité

En millions d'euros	31/12/2020	31/12/2019	variation
Chiffre d'affaires	822,0	626,2	+ 31,3%
Marge brute	219,0	167,0	+ 31,1%
en % du CA	26,6%	26,7%	
EBITDA	102,4	60,0	+ 70,7%
en % du CA	12,5%	9,6%	
Résultat opérationnel des activités	79,3	41,4	+ 91,5%
en % du chiffre d'affaires	9,6%	6,6%	
Amort. actifs incorp. liés aux acq.	-5,3	-2,5	
Non récurrent	-18,2	-7,0	
Résultat d'exploitation	55,8	31,9	+ 74,9%
Résultat financier	-9,5	-11,5	
Impôts	-4,3	-4,9	
Mises en équivalence	-1,7	-0,4	
Résultat net	40,3	15,1	+ 166,9%
Résultat net part du Groupe	41,0	15,1	+ 171,5%
Bénéfice par action	1,79	0,66	+ 171,2%

Activité très élevée de CHS et performance remarquable de CPF

Effet relatif de CHS compensant les baisses temporaires dans les autres métiers

Forte contribution de CHS

Rentabilité record liée à la performance de CHS et ROPA globalement positif des métiers historiques

Augmentation des PPA liée à l'acquisition de D&P

Dotation exceptionnelle du fonds « Chargeurs Philanthropie », frais d'acquisitions et accélération de certaines adaptations et réorganisations

Bonne maîtrise des coûts financiers

Activation additionnelle d'une partie des déficits fiscaux reportables, notamment aux Etats-Unis dans le cadre de l'acquisition de D&P

La forte génération de cash-flow finance les acquisitions de CMS sans dette additionnelle

En millions d'euros	31/12/2020	31/12/2019
EBITDA	102,4	60,0
Non récurrent - cash	-13,0	-7,0
Frais financiers - cash	-12,1	-10,8
Impôts - cash	-6,4	-3,3
Autres	-0,5	-0,2
Marge brute d'autofinancement	70,4	38,7
Dividendes reçus des mises en équivalence	-	0,1
Variation du BFR à change constant	2,6	-13,3
Cash-flow opérationnel	73,0	25,5
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels, nets de cessions	-10,0	-24,4
Acquisitions	-53,2	-9,6
Dividendes versés en numéraire	-5,9	-8,6
Variations de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	-2,2	-1,5
Autres	-6,0	-11,6
Total	-4,3	-30,2
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture (31/12/2019)	-122,4	-92,2
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture (31/12/2020)	-126,7	-122,4

Niveau record

Poursuite de l'amélioration du BFR dans les métiers traditionnels

Modération du cycle d'investissements industriels malgré les investissements de capacité chez CHS

Acquisition de D&P et de Hypsos

Quasi-stabilité de la dette nette tout en ayant acquis D&P et Hypsos, réalisé des investissements et versé le dividende

Un bilan et une liquidité renforcés

En millions d'euros	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations incorporelles	228,7	173,1
Immobilisations corporelles	83,1	87,3
Mises en équivalence	7,0	12,6
Autres actifs et passifs nets	-7,7	8,1
BFR	53,0	73,7
Total des capitaux employés	364,1	354,8

Augmentation du goodwill essentiellement liée à l'acquisition de D&P

Bonne performance des activités et impact favorable de l'intégration de D&P

Capitaux propres	236,6	232,4
Dette financière nette	126,7	122,4

Résultat net de 40,3 M€, différences de conversion (- 27,4 M€) et dividendes versés en numéraire

Ressources financières renforcées et rallongées

(en millions d'euros)	31/12/2020	Maturité moyenne	31/12/2019	Maturité moyenne
Lignes de financement tirées	354,3	4,4	213,2	4,5
Lignes de financement non tirées	141,3	3,8	162	5
Total ressources financières disponibles	495,6	4,3	375,2	4,7

Ratios financiers améliorés

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

Responsabilité Sociale et Environnementale

Joëlle Fabre-Hoffmeister – Secrétaire Générale Groupe

Chargeurs plus que jamais engagé dans la transition écologique de ses métiers

Une aspiration forte de l'ensemble des parties prenantes

◆ Des engagements clairs et croissants, inclus dans notre documentation financière et la rémunération variable de certains dirigeants

- ✓ Signataire du Pacte Mondial des Nations-Unies en 2017
- ✓ Entrée dans le Gaia Index en 2018, progression à la 42^{ème} position sur 230 en 2020
- ✓ Premier emprunt *sustainability-linked* signé en 2020



◆ Une gamme de produits conçue pour servir la demande de produits green

Engagement du Groupe en terme de CA généré par des produits vertueux :

- ✓ Gamme « Oxygen » chez CPF
- ✓ Offre *Sustainable 360* chez CFT-PCC
- ✓ Label *Nativa™ Precious Fiber* chez CLM
- ✓ Gamme de tissu « Alterra » chez CMS
- ✓ Masques réutilisables de Lainière Santé™ chez CHS

◆ Engagements environnementaux, permettant de réduire les coûts de revient

- ✓ Réduction de la consommation d'eau
- ✓ Réduction des émissions de gaz à effets de serre

◆ Engagement pour la réduction du Taux de Fréquence des Accidents au travail

- ✓ Baisse du TFA en 2020 au niveau record de 3,8 %

Des indicateurs extra-financiers en amélioration constante depuis 2018

ODD structurants



Sécurité



3,8 %

vs. 10,2 % en 2019

Taux de fréquence des accidents au travail



Produits et services vertueux



15 %

vs. 7 % en 2019

Chiffre d'affaires réalisé avec des produits et services vertueux



Emissions de CO₂



- 2 %

vs. 2019

Emissions de CO₂ en tonne équivalent par rapport au Million de mètres carrés de production



Consommation d'eau



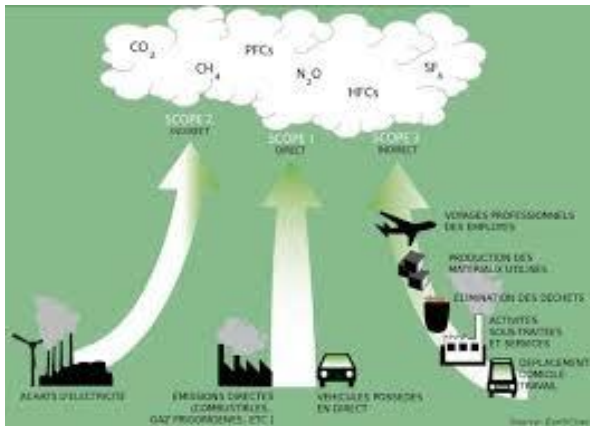
- 28 %

vs. 2019

Consommation d'eau en m³ par rapport au Million de mètres carrés de production

Chargeurs ouvre de nouveaux chantiers ambitieux et structurants pour ses métiers

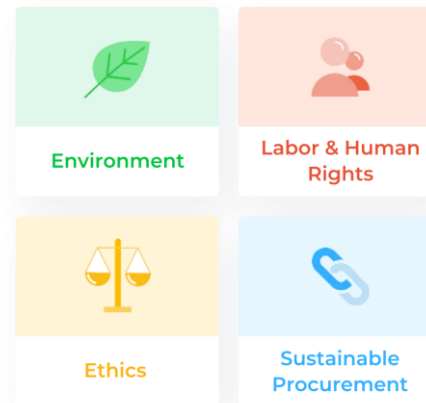
Trajectoire Climat



Démarrage du Bilan Carbone le 25 mars 2021:

-> 1^{er} état des lieux de l'empreinte carbone d'ici fin 2021, couvrant le Scope 3 des émissions indirectes de gaz à effet de serre

Approvisionnements responsables



Poursuite de la démarche engagée en 2019:

-> Premiers audits auprès des fournisseurs stratégiques: une garantie appréciée de nos clients



Economie circulaire



Préoccupations majeures de nos clients B2B et B2C, en particulier pour les films de protection, les masques et l'entoilage



Leap Forward 2025

Michaël Fribourg – Président-Directeur Général

Objectifs LEAP FORWARD 2025

Objectifs

2020  2025

Performance

Performance
embarquée =
Organique

Performance
embarquée +
Acquisitions

Chiffre d'affaires

1 Md€

1,5 Md€

Résultat opérationnel des activités

100 M€

150 M€

Trois moteurs de croissance

- Dans un environnement économique rétabli, rebond attendu dans les métiers historiques sous l'effet des plans de relance
- Performance embarquée 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

La performance embarquée, réserve de profits à périmètre constant

Performance embarquée

- ◆ Investissements déjà réalisés dans le cadre du programme *Game Changer*
 - ✓ Amélioration des performances liées aux investissements industriels
 - ✓ Réservoir de synergies de revenus et de coûts lié aux acquisitions
- ◆ Positionnement pertinent des offres
 - ✓ Positionnement haut de gamme
 - ✓ Offre de produits et de solutions éco-responsables
- ◆ Préservation de l'intégralité des actifs durant la crise
 - ✓ Pleine capacité de bénéficier du rebond des secteurs
- ◆ Forte mobilisation du management et des collaborateurs
 - ✓ Equipe dirigeante renforcée
 - ✓ Nouvelle génération de directeurs métiers

Leviers d'activation

- ◆ Technologie, innovation et environnement
- ◆ Accélérer la dynamique commerciale
 - ✓ Focus client
 - ✓ Cross selling
 - ✓ Levier des packages « produits & services »
- ◆ Moderniser la distribution
 - ✓ Systématisation du multi-canaux

Effets à horizon 2025

- ◆ Retour sur une trajectoire de croissance organique élevée
- ◆ Amélioration de la rentabilité opérationnelle
- ◆ Forte génération de cash

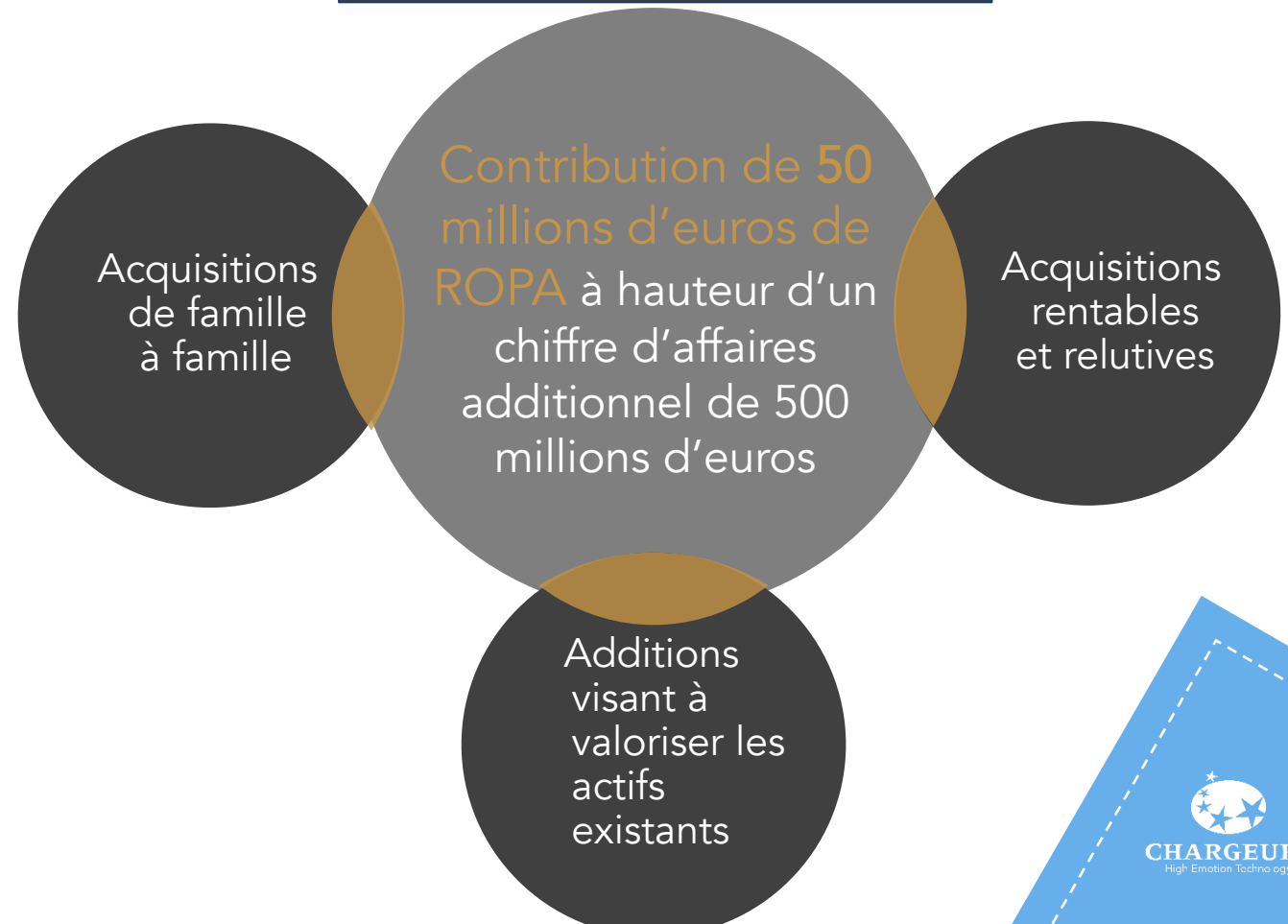
Une stratégie d'acquisitions ciblées ambitieuse

Une volonté de façonner de nouveaux marchés de niches



Build-up autour de CHS, CMS et d'autres activités de niche potentielles

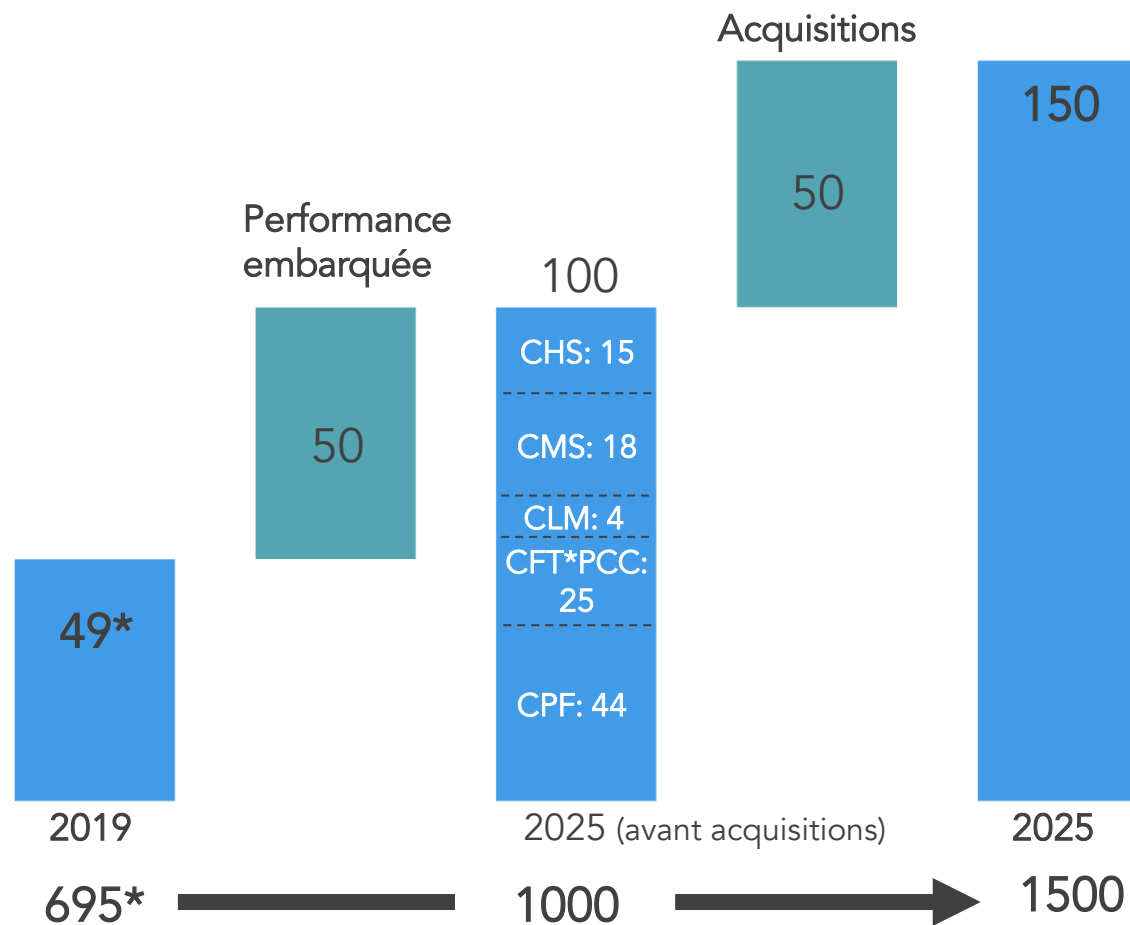
Contribution de la croissance externe à horizon 2025



Des objectifs 2025 ambitieux et réalistes

ROPA

Chiffre d'affaires



**Un programme auto-financé,
sans tension sur la dette**

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

Un Comité de Direction renforcé pour accompagner le développement du Groupe

2 nominations



Gustave Gauquelin a rejoint Chargeurs le 1^{er} octobre 2020 comme Directeur de la Performance. Depuis le 1^{er} janvier 2021, il est **Directeur Général Délégué aux Opérations**.



Etienne Petit a rejoint Chargeurs le 1^{er} février 2021 en tant que **Directeur Délégué à la Transformation, aux Acquisitions et à l'Innovation**. Il est également **Conseiller spécial du Président**.

1 promotion



Audrey Petit a été promue **Directrice Déléguée à la Présidence, chargée de la Stratégie et de la Diversification**. Elle assure, depuis le 1^{er} janvier 2021, la direction par intérim de la division Chargeurs*PCC Fashion Technologies.

Un début d'année 2021 dynamique dans plusieurs métiers

- ◆ La forte demande mondiale et la performance de son outil industriel augurent d'un premier semestre robuste pour **CPF**
- ◆ L'objectif annuel de **CHS** est conforté par le succès de sa gamme d'EPI et l'extension de son offre de solutions sanitaires au-delà du Covid
- ◆ L'activité **CMS** enregistre le gain de nouveaux contrats d'envergure qui renforce les perspectives du métier
- ◆ **CFT*PCC** et **CLM**, qui continuent d'être impactés par les confinements, renforcent leur offre « performance » et « green » pour tirer profit de la reprise attendue du secteur de la mode en 2022

Bonne performance d'ensemble des métiers avant les effets des plans de relance et de la pleine activation de la performance embarquée

Fiabilité, Passion, Engagement et Audace : 4 moteurs d'un modèle de création de valeur durable

- ◆ Leader mondial de niches technologiques et de services, piloté par un actionnaire de référence familial de long terme
- ◆ Gestion dynamique d'un portefeuille de métiers diversifié, robuste et en croissance
- ◆ Fort engagement en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale
- ◆ Politique financière rigoureuse et prudente
- ◆ Politique de dividende régulière

Vote des résolutions

Michaël Fribourg – Président-Directeur Général



CHARGEURS
High Emotion Technology®

Ordre du jour

Résolutions à titre ordinaire

1. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
3. Affectation du résultat de l'exercice 2020, fixation du dividende ;
4. Option pour le paiement du solde du dividende de l'exercice 2020 en actions ;
5. Option pour le paiement d'acomptes sur dividende de l'exercice 2021 en actions ;
6. Approbation des conventions visées à l'article 225-38 du Code de Commerce ;
7. Ratification de la décision du Conseil d'Administration de transférer le siège social de la Société et de la modification de l'article 3 des statuts ;
8. Fixation de l'enveloppe globale de la rémunération à allouer aux membres du Conseil d'Administration ;
9. Renouvellement du mandat d'Administrateur de Monsieur Michaël Fribourg ;
10. Approbation de la politique de rémunération du Président-Directeur Général de la Société ;
11. Approbation de la politique de rémunération des Administrateurs de la Société ;
12. Approbation des informations visées à l'article L.22-19-9-I du Code de Commerce ;
13. 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 2020 au Président-Directeur Général en raison de son mandat ;
14. Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société ;
15. Pouvoirs en vue des formalités.

Votes des résolutions 1/3

		Pour
◆ Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2020	Résolution adoptée	99,92 %
◆ Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020	Résolution adoptée	100 %
◆ Affectation du résultat de l'exercice 2020, fixation du dividende	Résolution adoptée	99,92 %
◆ Option pour le paiement du solde du dividende de l'exercice 2020 en actions	Résolution adoptée	99,89 %
◆ Option pour le paiement d'acomptes sur dividende de l'exercice 2021 en actions	Résolution adoptée	99,91 %
◆ Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de Commerce	Résolution adoptée	96,39 %

Votes des résolutions 2/3

		Pour
◆ Ratification de la décision du Conseil d'Administration de transférer le siège social de la Société et de la modification de l'article 3 des statuts	Résolution adoptée	99,21 %
◆ Fixation de l'enveloppe globale de la rémunération à allouer aux membres du Conseil d'Administration	Résolution adoptée	96,75 %
◆ Renouvellement du mandat d'Administrateur de Monsieur Michaël Fribourg	Résolution adoptée	90,76 %
◆ Approbation de la politique de rémunération du Président-Directeur Général de la Société	Résolution adoptée	93,96 %
◆ Approbation de la politique de rémunération des Administrateurs de la Société	Résolution adoptée	96,72 %
◆ Approbation des informations visées à l'article L.22-19-9-I du Code de Commerce	Résolution adoptée	98,35 %

Votes des résolutions 3/3

		Pour
◆ 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 2020 au Président-Directeur Général en raison de son mandat	Résolution adoptée	93,96 %
◆ Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société	Résolution adoptée	99,92 %
◆ Pouvoirs en vue des formalités	Résolution adoptée	100 %

Questions & Réponses



CHARGEURS
High Emotion Technology®



CHARGEURS
High Emotion Technology®
