

Assemblée Générale 2023

26 AVRIL 2023



ATOUTS, CONFIANCE ET PERFORMANCE



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 :

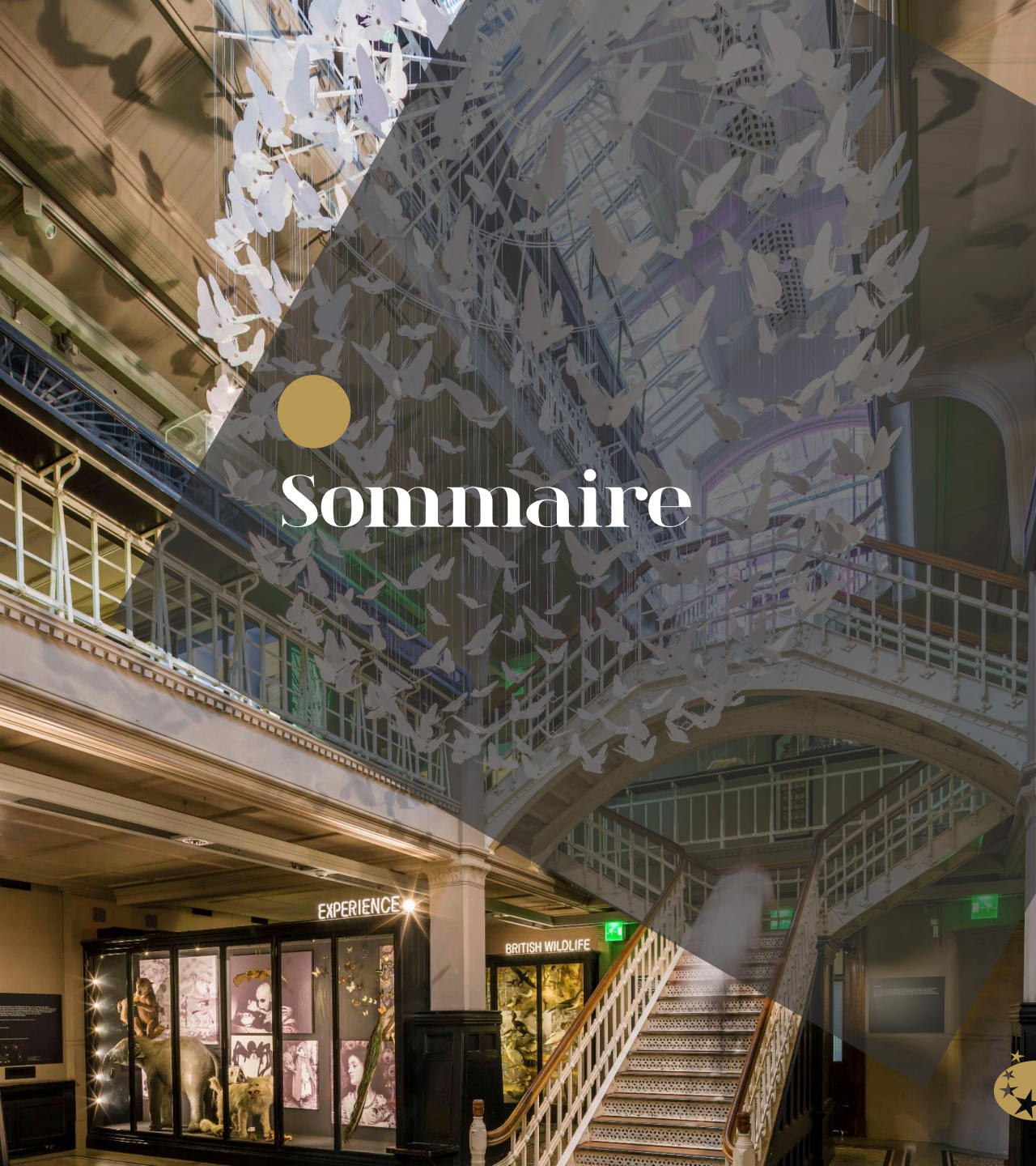
- de la conjoncture économique,
- du contexte géopolitique
- des cours des matières premières et de l'énergie,
- de la crise sanitaire dans l'ensemble des géographies du Groupe,
- des parités monétaires,
- des réglementations,
- de la demande dans les grands marchés du Groupe,
- de lancements de nouveaux 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 de risques 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

INTRODUCTION

02

RÉSULTATS 2022

03

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

04

QUESTIONS & RÉPONSES

05

ORDRE DU JOUR

06

VOTE DES RÉOLUTIONS

07

PROJETS DE RÉOLUTIONS





Introduction

Michaël Fribourg
Président-Directeur Général



1



Chargeurs a confirmé en 2022 sa solidité et sa transformation dans les niches ultra-premium

DES ATOUTS STRATÉGIQUES VALORISÉS PAR NOS CLIENTS

Un portefeuille d'activités porté par de nouveaux moteurs de croissance qui offrent une décorrélation sectorielle et géographique

- **4 champions mondiaux** avec des dynamiques structurelles fortes en Asie, aux Etats-Unis et dans les pays du Golfe
- Confirmation de la résistance et du rebond du **Pôle Technologies**, avec désormais une **contribution très élevée et récurrente de CFT PCC**
- Dynamique commerciale confirmée du **Pôle Luxe** qui accélère sa croissance, avec **Museum Studio qui s'affirme comme un contributeur à part entière**
- Prime de « **leadership** » dans tous les Métiers, qui permet d'**accroître significativement les parts de marché** et les taux de pénétration clients, et encore plus en période de volatilité

UNE PERFORMANCE SOLIDE MALGRÉ L'INFLATION ET LA VOLATILITÉ MACRO-ÉCONOMIQUE

Des résultats robustes qui traduisent une capacité confirmée à maîtriser les effets de l'inflation et à tirer parti d'une forte flexibilité opérationnelle

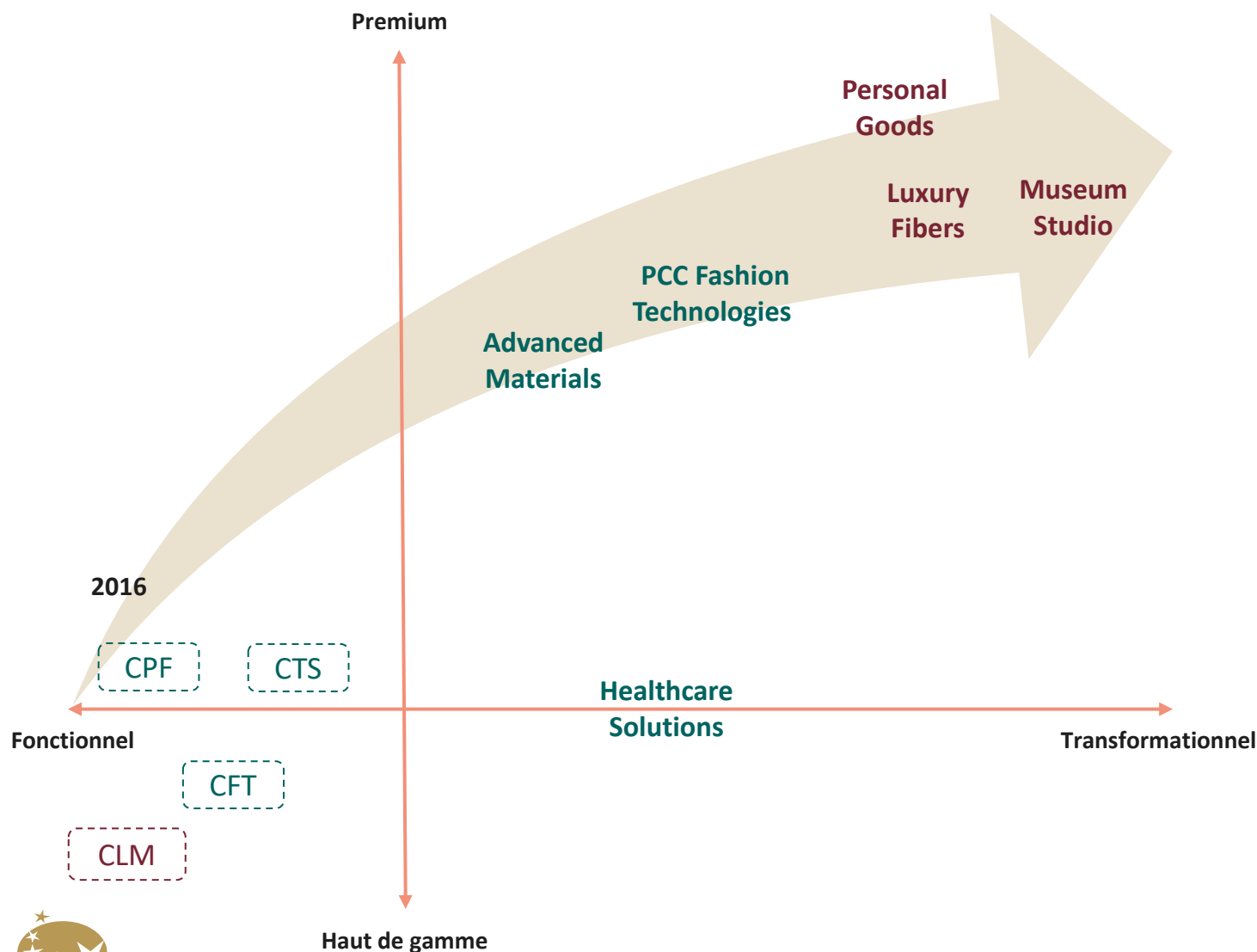
- ROPA à 45,4 M€, dans le **haut des attentes** et en croissance de 41,7 % hors bénéfices sanitaires
- **Marge brute d'auto-financement** systématiquement positive année après année, malgré les crises
- Maîtrise et **transfert** des hausses de coûts auprès de toutes les catégories de clients
- Culture d'**optimisation des investissements** opérationnels et capacitaires

CONFIANCE DANS LE REBOND GÉNÉRAL À MOYEN TERME

Des métiers porteurs qui vont, chacun à leur rythme, accélérer leur croissance et leur rentabilité

- **Très fort rebond des activités impactées durant le COVID** et, à l'échelle de l'année, **protection de la performance chez CAM**, qui a été impacté par l'incertitude énergétique en Europe
- **Demande prometteuse à moyen terme** dans tous les métiers et toutes les géographies
- Métiers plus premium qu'avant, moins intensifs en Capex, qui jouent **un rôle transformationnel** pour des clients à forte demande et solvabilité
- Bénéfice à attendre dès 2023 - actuellement scénarisé à compter du S2 - de la modération des coûts de l'énergie et de l'inflation dans de nombreux pays dont Chargeurs et ses métiers peuvent tirer parti

Chargeurs poursuit avec régularité la mue stratégique de son portefeuille



- ❖ **Évolution d'un modèle exclusivement B2B** vers un modèle équilibré B2B, B2B2C et *Direct-to-consumer*
- ❖ **Création d'offres intégrées différenciatrices** à haute valeur ajoutée sur les marchés existants et les nouveaux marchés
 - ❖ *Product as a service*
 - ❖ *One-stop-shop*
 - ❖ Innovations exclusives & offres *green*
 - ❖ Stratégie grands comptes
- ❖ Passage d'un positionnement de fournisseur – logique fonctionnelle - à un statut de **partenaire stratégique et de conseil** – contribution transformationnelle à l'égard des clients
- ❖ Développement de **nouvelles gammes de compétences** et **d'expertises** pour accompagner la quête d'expérience des nouveaux consommateurs
- ❖ **Contribution des acquisitions** à la transformation et à la premiumisation des offres et des marchés



Nouvelles réalisations pour Chargeurs en 2022



Janvier

Chargeurs fête ses **150 ans d'existence**



Juillet

CMS renforce son offre avec l'acquisition de **Skira Editore**



Février

Création de Museum Studio, marque ombrelle regroupant les différentes entités de CMS



Août

Acquisition de **The Cambridge Satchel Company**



Mars

Croissance trimestrielle record de Chargeurs PCC Fashion Technologies



Septembre

Signature d'un **partenariat mondial** entre **NATIVA™** et **Gucci**



Avril

D&P gagne le projet de rénovation de l'aile Est du National Air & Space Museum



Octobre

Novacel devient la nouvelle **marque de référence** pour l'ensemble des activités de CAM



Mai

Ouverture du **magasin Swaine** à Burlington Arcade



Novembre

Amélioration de la note extra-financière décernée par l'agence Gaia. Chargeurs reçoit le **certificat Argent**



Juin

Chargeurs PCC Fashion Technologies lance une **collection d'entoilages NATIVA™**



Décembre

Lancement de la marque **Altesse Studio**, brosses à cheveux ultra-premium



Un portefeuille de métiers de niche, leaders mondiaux et générateurs de performances année après année

PÔLE TECHNOLOGIES

CHARGEURS ADVANCED MATERIALS
N°1 Mondial



CHARGEURS PCC FASHION TECHNOLOGIES
N°1 Mondial



CHARGEURS HEALTHCARE SOLUTIONS
Leader européen



PÔLE LUXE

CHARGEURS MUSEUM STUDIO
N°1 Mondial



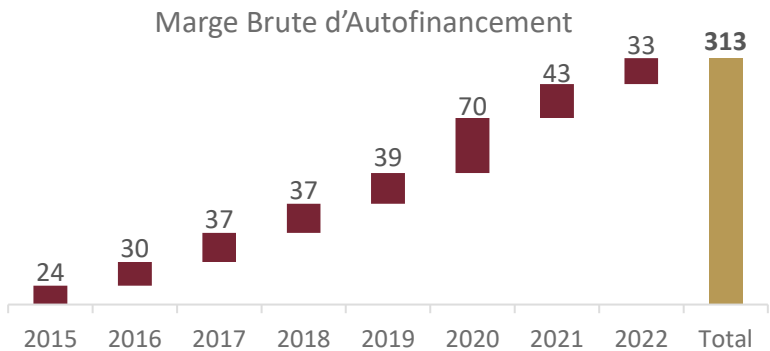
CHARGEURS LUXURY FIBERS
N°1 Mondial



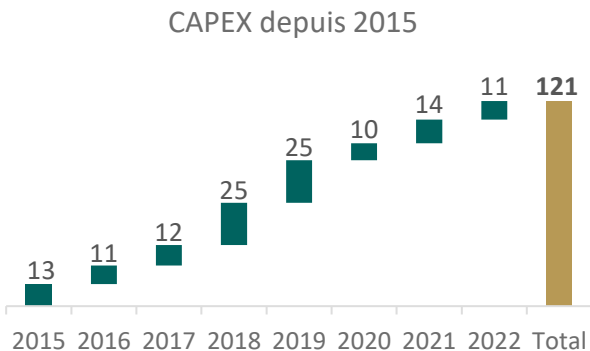
CHARGEURS PERSONAL GOODS
Leader de niche



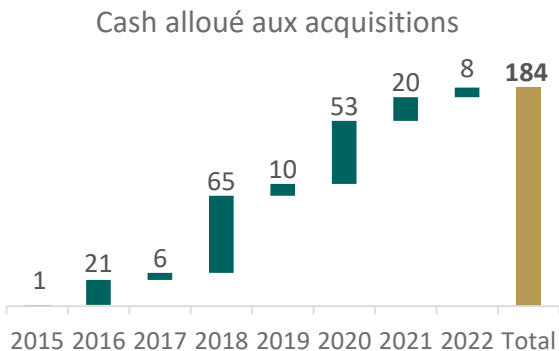
- 313 M€ de marge brute d'autofinancement générés depuis 2015 ont permis de financer :



- Un programme de modernisation de l'outil industriel



- Et 15 acquisitions, dont deux supérieures à 50 M€



Chargeurs déploie son programme *Leap Forward* : un modèle de gestion conçu pour adapter et premiumiser ses métiers

FLEXIBILISATION DE LA GESTION OPÉRATIONNELLE FACE AUX CRISES

- ❖ **Agilité et réactivité** industrielle
- ❖ Bénéfice du **modèle *asset light***
(abaissement des points morts)
- ❖ Protection de la performance induite par
les métiers à **cycles longs** ou **acycliques**
- ❖ **Sécurisation des financements**

PREMIUMISATION POUR MATÉRIALISER LES RENDEMENTS POTENTIELS DE NOS MÉTIERS

- ❖ Révélation progressive de la **performance embarquée** et **mobilisation des actifs cachés**
du Groupe
- ❖ **Valorisation à haut niveau du leadership des métiers**
- ❖ Plein bénéfice de l'évolution progressive du
portefeuille Chargeurs vers des **métiers plus premium et systémiques**



Développement du Groupe à travers les cycles

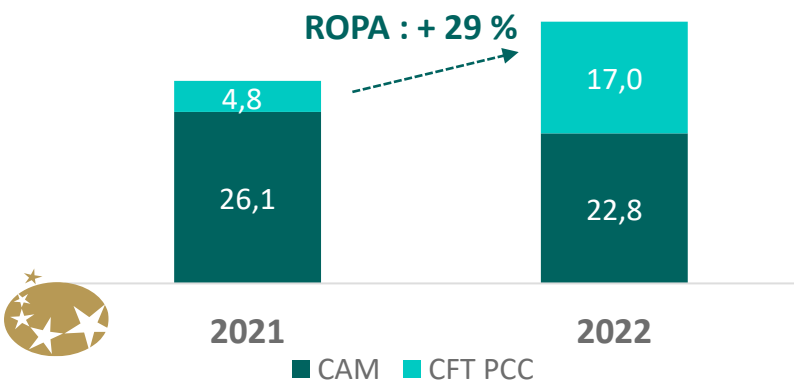


Chargeurs a poursuivi en 2022 sa stratégie disciplinée de développement rentable de produits et services d'excellence

Pôle Technologies

Résistance, rebond et prime de leadership

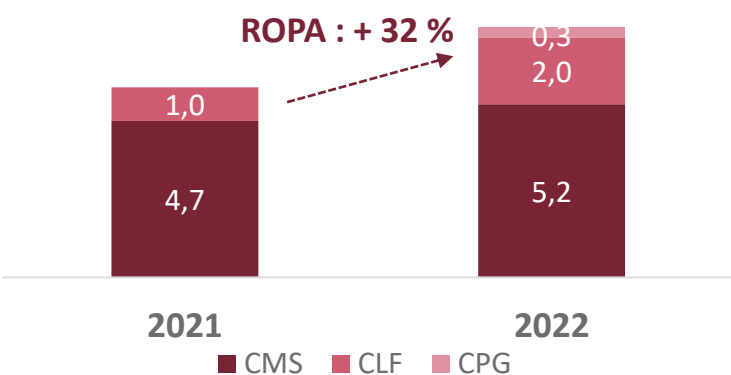
- ❖ Chargeurs Advanced Materials conforte son leadership et confirme son *pricing power* dans un contexte d'ajustement mécanique des volumes et d'attentisme de ses clients
- ❖ L'activité entoilage de Chargeurs PCC Fashion Technologies dépasse son niveau d'activité prépandémique et gagne des parts de marché
- ❖ L'activité masques contribue à la rentabilité du Groupe malgré le recul anticipé des volumes



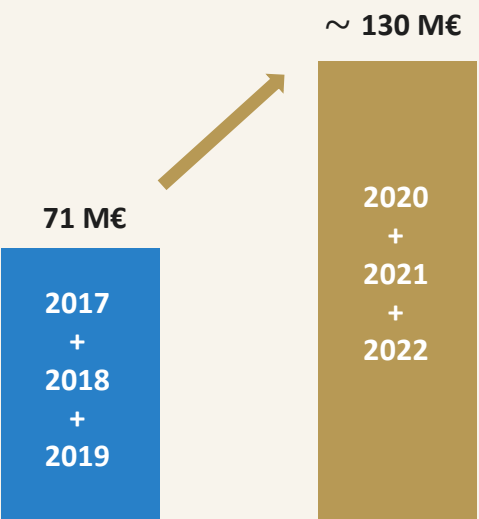
Pôle Luxe

Solide dynamique commerciale et acquisitions

- ❖ Chargeurs Museum Studio gagne de nombreux contrats de grande taille, parachève sa réorganisation et élargit son périmètre
- ❖ Chargeurs Luxury Fibers confirme l'évolution de son *business model* et rattrape ses niveaux d'avant crise sanitaire
- ❖ Chargeurs Personal Goods bénéficie de la montée en puissance des marques nouvellement acquises (The Cambridge Satchel et Altesse Studio)



ACCÉLÉRATION DE LA GÉNÉRATION DE CASH-FLOW DEPUIS LA CRISE SANITAIRE



Chargeurs a réalisé en 2022 deux acquisitions ciblées au sein du Pôle Luxe

Skira Editore, référence mondiale dans l'édition d'ouvrages d'art haut de gamme, renforce CMS



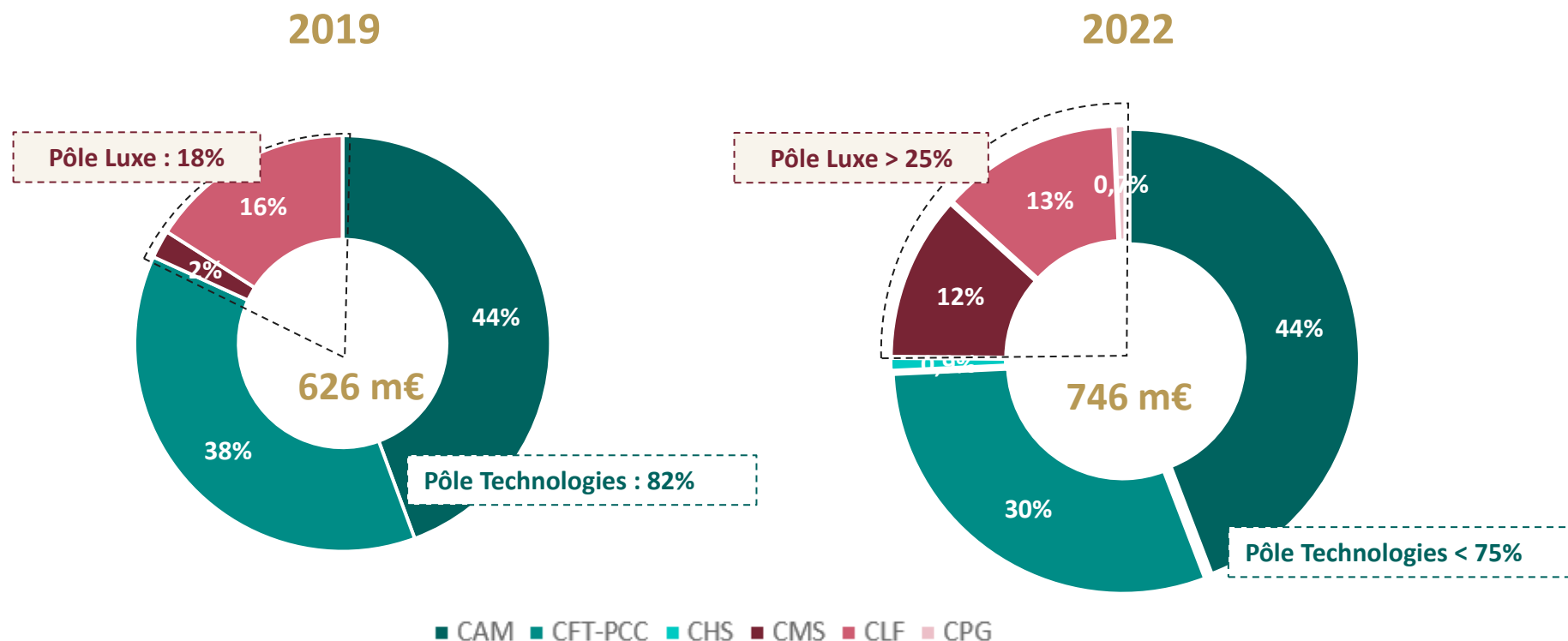
- ❖ Editeur de référence de nombreux musées prestigieux
- ❖ Forte expertise en matière de curation et organisation d'expositions iconiques
- ❖ Développement de synergies avec les activités de **Museum Studio**

The Cambridge Satchel Company, pépite de la maroquinerie de luxe abordable « Made in Britain »



- ❖ **Forte visibilité de la marque**, assise sur des collaborations prestigieuses et une popularité auprès de célébrités mondiales
- ❖ **Complément hautement stratégique au développement de Swaine** grâce à des savoir-faire marketing et de production

Chargeurs accélère la modernisation de son modèle d'affaires



- ❖ Depuis 2018, Chargeurs a réalisé **10 acquisitions** au sein du **pôle Luxe**
- ❖ Le Groupe a consolidé **Fournival Altesse** et **The Cambridge Satchel Company** en 2022
- ❖ Le pôle Luxe représentera **plus de 30 % du chiffre d'affaires** du Groupe en 2023



Performances 2022 solides dans un environnement très volatil

Chiffre d'affaires

746,4 M€



Bénéfices de la diversification sectorielle et géographique des métiers

Résultat opérationnel

45,4 M€



Contribution positive de tous les métiers, levier opérationnel et *pricing power*

Résultat net

22,1 M€



Prudence et discipline financières, valeur des actifs



Dans une conjoncture toujours erratique, Chargeurs conserve son scénario de rebond progressif au cours du second semestre 2023

UN SECTEUR MANUFACTURIER TOUJOURS PÉNALISÉ PAR LA CONJONCTURE

Les indices PMI montrent un certain rebond des services mais un secteur manufacturier toujours en phase de contraction

- Malgré une relative détente sur les cours, la **crise de l'énergie** pénalise les secteurs à forte intensité énergétique
- La fin des contraintes sanitaires en **Chine** profite pour l'instant davantage aux services et au tourisme qu'à l'industrie
- La **hausse des taux d'intérêt** et le **resserrement des conditions de crédit** pénalisent également l'immobilier, débouché de nombreuses industries

UN SCÉNARIO DE REBOND PROGRESSIF AU SECOND SEMESTRE

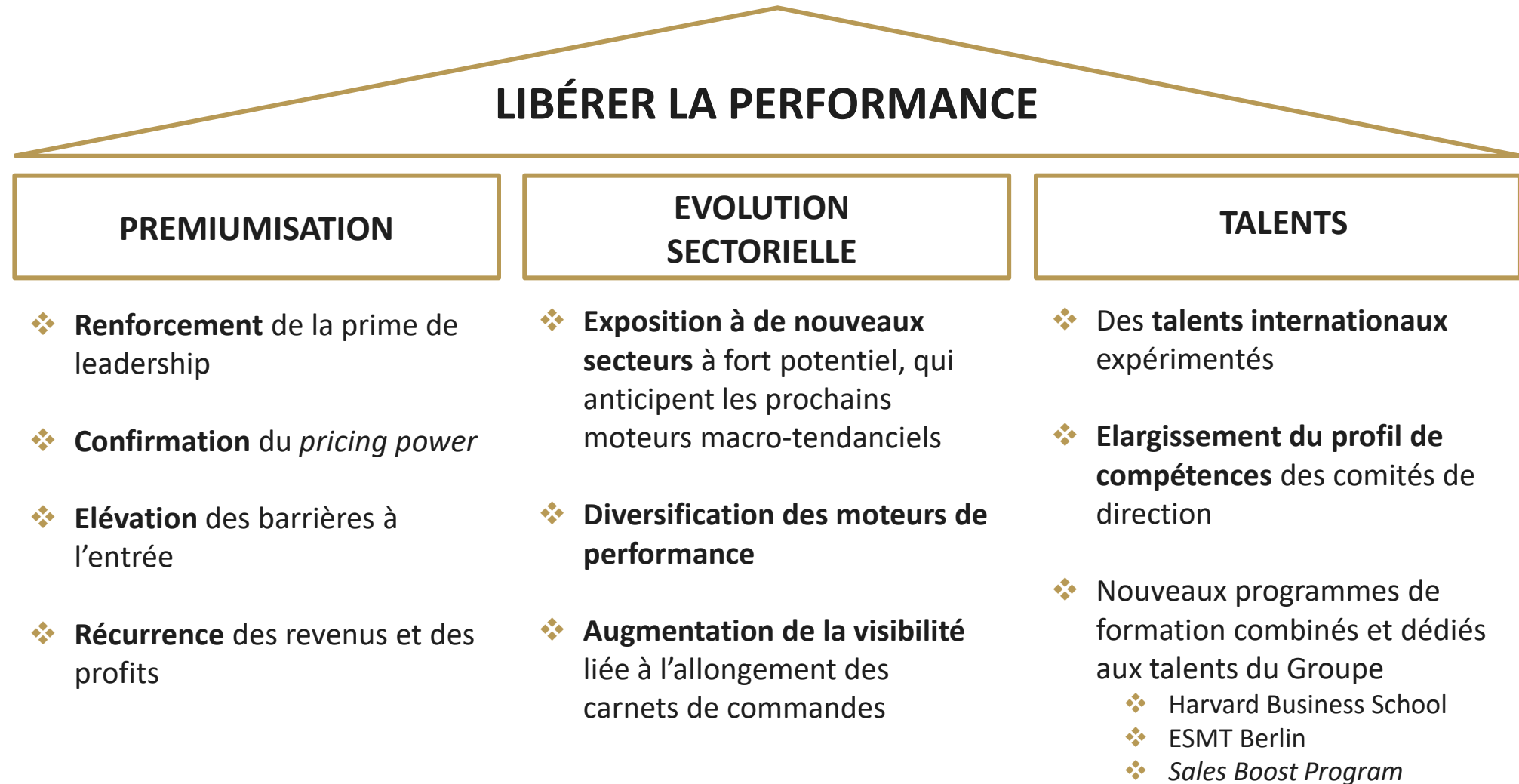
Plusieurs facteurs pourraient contribuer à une reprise de l'activité manufacturière mondiale au cours du second semestre

- Même si les **cours de l'énergie** sont supérieurs à leur niveau de 2022, ils se **normalisent** progressivement
- Les prévisionnistes tablent sur une **accélération de la croissance chinoise** à partir du deuxième trimestre, au bénéfice notamment de la production industrielle
- Les **plans de relance de l'immobilier**, notamment en Chine, devraient progressivement porter leurs fruits

PRUDENCE ET FLEXIBILITÉ OPÉRATIONNELLE

- L'attractivité et la désirabilité toujours fortes des activités mode, luxe et musées soutiennent les nouveaux moteurs de croissance du Groupe qui confirment pleinement leur dynamique
- La volatilité courante du commerce mondial et l'attentisme des filières industrielles continuent de pénaliser les activités de CAM
- Chargeurs tire profit dans ce contexte de sa très haute flexibilité opérationnelle, qui permet d'optimiser ses points morts dans une logique de rentabilité tout terrain
- Chargeurs confirme son ambition de mettre en œuvre une croissance externe structurante à horizon maîtrisé

Au-delà de la flexibilisation de ses outils, Chargeurs concentre ses initiatives sur des leviers qui vont libérer ses réservoirs de performances



Des leviers de création de valeur organique clairement déployés

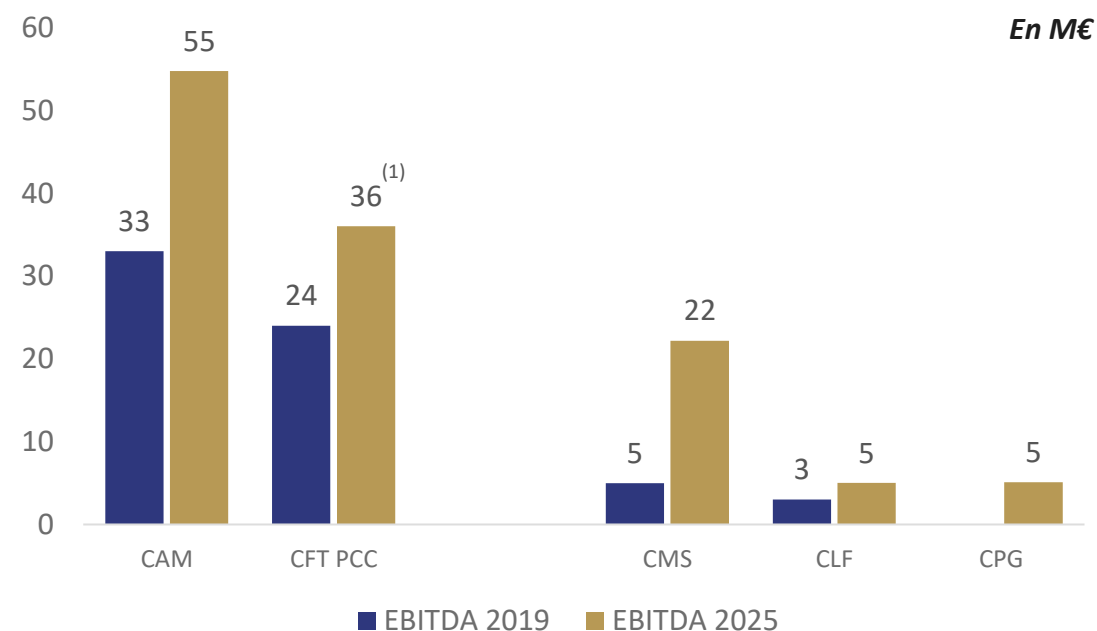
Amélioration de la performance organique des métiers

- **Advanced Materials** : expansion géographique, accélération de la demande en matériaux haut de gamme et leadership dans la transition environnementale
- **Fashion Technologies** : renforcement du leadership, accélération de la croissance du marché du luxe et de l'*athleisure* et forte demande pour des textiles techniques performants et durables
- **Healthcare Solutions** : opportunités de flux d'affaires rentables
- **Museum Studio** : dynamique commerciale du marché, profondeur du carnet d'ordres et *cross-selling* entre domaines d'expertise
- **Luxury Fibers** : quête de fibres durables et traçables, monétisation du protocole NATIVA™ et opportunités sur le segment des produits finis
- **Personal Goods** : grande attractivité des produits à fort héritage artisanal, premiumisation et expansion internationale

Accélération de la génération d'EBITDA attendue d'ici 2025*

Technologies > 90 M€

Luxe > 30 M€
+ Nouvelles acquisitions



* Hypothèse d'un environnement macro-économique normalisé

(1) CFT PCC incluant l'activité des masques

Chargeurs vise à moyen terme un équilibre des contributions des Pôles Technologies et Luxe

15 acquisitions réalisées depuis 2015

- **5 acquisitions dans le Pôle Technologies**
 - Renforcement géographique et horizontal de CAM
 - Gain du statut de leader mondial dans l'entoilage à la suite de l'acquisition de PCC Precision Interlining
- **10 acquisitions dans le Pôle Luxe**
 - *Build-up* de Museum Studio, articulé autour de l'acquisition structurante du leader américain D&P
 - Nouvelles avenues dans le luxe

Contribution additionnelle des acquisitions à venir

- **Acquisitions participant à l'équilibre contributif des Pôles Technologies et Luxe :**
 - Actifs emblématiques et rentables
 - Fort potentiel de croissance
 - Prix d'acquisition raisonnable
- **Cibles de plus grande taille**





Résultats 2022

Olivier Buquen
Directeur Financier

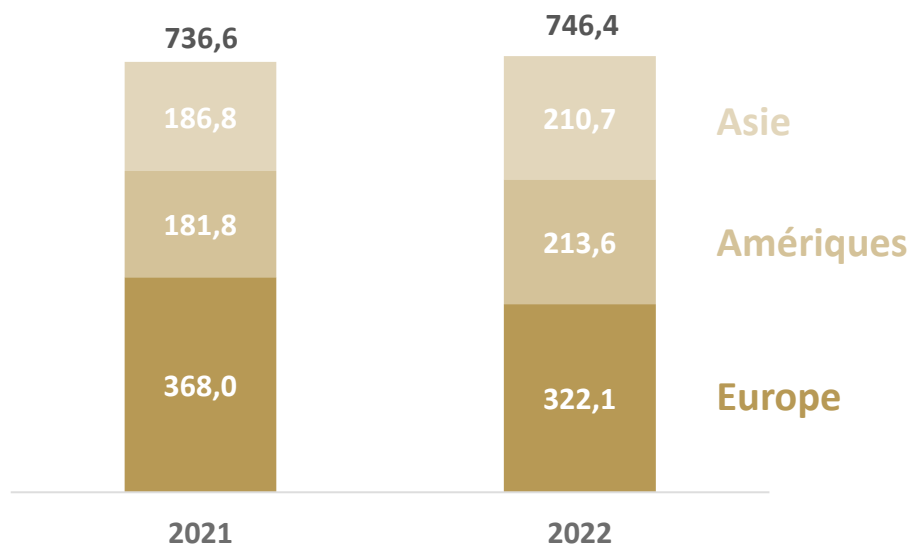
2



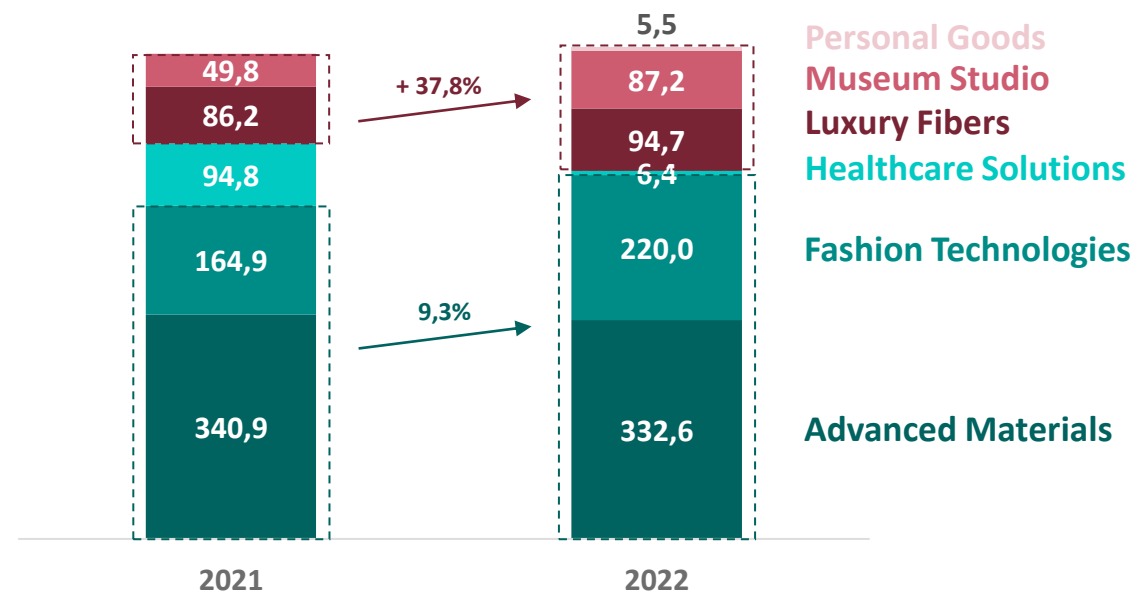
Chiffre d'affaires à 746,4 M€, en hausse organique de 8,7 % hors activités sanitaires

En M€

Forte progression en Amérique et en Asie, croissance à deux chiffres en Europe hors CHS



Très forte croissance du pôle Luxe, complémentarité sectorielle au sein du pôle Technologies



Les chiffres d'affaires de Museum Studio et de Fashion Technologies ont été retraités en 2019 et 2021 à la suite du transfert du CA de Senfa Technologies, auparavant consolidé dans Museum Studio, au sein de Fashion Technologies





Pôle TECHNOLOGIES

—— Complémentarité
sectorielle et performances
solides



CHARGEURS ADVANCED MATERIALS

Performances robustes dans un contexte d'inflation persistante et d'ajustement mécanique des volumes

<i>En millions d'euros</i>	2022	2021	2022 vs 2021	T4 2022	T4 2022 vs T4 2021
Chiffre d'affaires	332,6	340,9	-2,4%	65,1	-24,5%
Croissance organique			-6,3%		-26,9%
EBITDA	32,0	36,7	-12,8%		
en % du CA	9,6%	10,8%			
Résultat opérationnel des activités	22,8	26,1	-12,6%		
en % du CA	6,9%	7,7%			

- **Ajustement mécanique et temporaire des volumes, notamment au S2, après une année 2021 historique,** marquée par un surstockage des clients visant à pallier les fortes perturbations logistiques mondiales
- **Maintien de la marge brute** malgré le contexte d'inflation
- **Bonne tenue des volumes aux Etats-Unis,** attentisme des industriels en Europe lié au contexte géopolitique et à la hausse des coûts énergétiques, impact de la crise sanitaire en Chine
- Capitalisant sur son leadership, CAM a de nouveau démontré sa **capacité à répercuter aux clients l'inflation de ses coûts**, compensant en partie l'ajustement des volumes
- **Succès de la stratégie grands comptes** dans toutes les régions et offensive commerciale avec le **lancement mondial de la gamme verte « Oxygen »**
- **Excellence opérationnelle et logistique** permettant de s'adapter aux volatilités régionales de la demande et aux variations du prix des inputs
- **2023**, un rebond erratique pour le moment, notre scénario dominant restant celui d'un rebond plus significatif dans le courant du second semestre.



CHARGEURS PCC FASHION TECHNOLOGIES

Forte progression de la marge opérationnelle portée par le levier opérationnel et le *pricing power*

	2022	2021	2022 vs 2021	T4 2022	T4 2022 vs T4 2021
<i>En millions d'euros</i>					
Chiffre d'affaires	220,0	164,9	+33,4%	53,1	+0,2%
Croissance organique			+32,4%		8,2%
EBITDA	24,2	12,2	+98,4%		
en % du CA	11,0%	7,4%			
Résultat opérationnel des activités	17,0	4,8	+254,2%		
en % du CA	7,7%	2,9%			

- **Croissance organique record** malgré l'impact de nouveaux confinements en Chine, soutenue par le rattrapage du secteur de la mode et du luxe et des gains de parts de marché
- Croissance très élevée en Europe et en Asie. **Quasi doublement des ventes en Amérique du Sud**
- **Effet prix positif** porté par le **succès des gammes Sustainability 360 et Fusion**, et la capacité du métier à répercuter l'inflation des coûts matières
- **Lancement de *Nativa™ Collection***, première gamme au monde d'entoilages en laine écoresponsables et traçables, démontrant le potentiel de synergies entre CFT PCC et CLF
- **Hausse significative de la marge brute et forte progression du résultat opérationnel**, qui passe de 2,9 % à 7,7 % du chiffre d'affaires, essentiellement tirée par le levier opérationnel
- La dynamique d'ordres confirme son niveau élevé en **2023**.

CHARGEURS HEALTHCARE SOLUTIONS

Un métier resté rentable malgré la baisse des commandes liée au recul de la crise sanitaire en Europe

	2022	2021	2022 vs 2021	T4 2022	T4 2022 vs T4 2021
<i>En millions d'euros</i>					
Chiffre d'affaires	6,4	94,8	-93,2%	0,1	-99,2%
Croissance organique			-93,2%		-99,2%
EBITDA	5,2	22,6	-77,0%		
en % du CA	81,3%	23,8%			
Résultat opérationnel des activités	4,3	21,7	-80,2%		
en % du CA	67,2%	22,9%			

- Recul de l'activité par rapport à l'exercice 2021 dû au fort repli de la crise sanitaire en Europe, qui a incité les clients à consommer leurs stocks de masques et différer la reconstitution de stocks stratégiques
- **CHS continue de bénéficier de contrats de fournitures d'équipements sanitaires auprès de grands comptes** et d'une capacité à mobiliser son dispositif de production et de distribution dans des délais très courts et pour des volumes significatifs.



Pôle LUXE

— Forte dynamique
commerciale et acquisitions





CHARGEURS MUSEUM STUDIO

La dynamique commerciale augure d'une accélération de la croissance et de la rentabilité en 2023 et au-delà

<i>En millions d'euros</i>	2022	2021	2022 vs 2021	T4 2022	T4 2022 vs T4 2021
Chiffre d'affaires	87,2	49,8	+75,1%	30,5	+100,7%
Croissance organique			+34,5%		+36,2%
EBITDA	8,3	7,2	+15,3%		
en % du CA	9,5%	14,5%			
Résultat opérationnel des activités	5,2	4,7	+10,6%		
en % du CA	6,0%	9,4%			

- Fort développement des ventes, **équilibré entre croissance organique et effet de périmètre**
- **Rebond des activités liées au retail** et à l'événementiel et forte dynamique commerciale de l'activité de contenus culturels, matérialisée par le **gain de nombreux projets pluriannuels d'envergure**
- **Unification des structures anglaises** - Event, MET Studio et DPM -, sous la bannière unique de Chargeurs Museum Studio UK, visant à renforcer leur créativité et leur force de frappe commerciale
- **L'acquisition de l'éditeur de prestige Skira Editore renforce la diversité de l'offre de CMS**, et son positionnement unique sur le marché
- **Nomination de Delphine de Canecau** en qualité de Directrice Générale de CMS
- Compte tenu de la forte progression de son carnet d'ordres, **CMS devrait enregistrer un chiffre d'affaires supérieur à 120 millions d'euros en 2023 et afficher une progression de son taux de marge opérationnelle**, notamment au second semestre.



CHARGEURS LUXURY FIBERS

Le succès de NATIVA™ accélère la mutation du modèle économique du métier

En millions d'euros	2022	2021	2022 vs 2021	T4 2022	T4 2022 vs T4 2021
Chiffre d'affaires	94,7	86,2	+9,9%	18,5	-25,1%
Croissance organique			+7,9%		-25,3%
EBITDA	2,1	1,2	+75,0%		
en % du CA	2,2%	1,4%			
Résultat opérationnel des activités	2,0	1,0	+100,0%		
en % du CA	2,1%	1,2%			

- Croissance soutenue des ventes, portée par un effet prix positif
- Succès commercial des **programmes d'agriculture régénératrice Nativa™ Regen**, qui proposent aux marques du luxe et de la mode une solution de réduction de leur empreinte carbone
- **Partenariat emblématique avec Gucci**, qui valide le basculement du modèle économique du métier vers un modèle *Product As A Service*
- Accélération des certifications de fermes d'élevage
- Très fort accroissement de la **couverture médiatique de Nativa™** et de sa visibilité auprès des professionnels
- Progression du résultat opérationnel et de la rentabilité
- **En 2023**, accélération de la dynamique de services, sélectivité accélérée des ventes et phasage sur l'année lié aux événements climatiques de début d'année dans l'hémisphère sud.



CHARGEURS PERSONAL GOODS

Des marques rentables, bien positionnées pour tirer parti des nouvelles tendances du luxe

<i>En millions d'euros</i>	2022	2021
Chiffre d'affaires	5,5	0,0
Croissance organique		
EBITDA	0,6	0,0
en % du CA	10,9%	
Résultat opérationnel des activités	0,3	0,0
en % du CA	5,5%	

- Créé à l'occasion de la première consolidation des sociétés Fournival Altesse et The Cambridge Satchel Company, **Chargeurs Personal Goods** renforce la présence du Groupe dans le secteur du Luxe B2C
- Stratégie de développement assise sur la **premiumisation** et l'**internationalisation** de la distribution
- **Forte accélération d'Altesse Studio**, soutenue par une stratégie de montée en gamme efficace et le début de la commercialisation de sa nouvelle ligne de brosses ultra-luxe
- **Nouvelle dynamique favorable pour The Cambridge Satchel** avec l'ouverture de deux nouveaux points de vente au Royaume-Uni et de nouveaux partenariats à forte valeur ajoutée
- **Ouverture du flagship de Swaine à New Bond Street** au printemps 2023.

Notre boussole RSE > des promesses tenues

Nos quatre grands indicateurs clés de performance, alignés avec les ODD

Nos grands chantiers en cours

- ❖ Développement des gammes responsables
- ❖ Bilan carbone actualisé sur les données 2022
- ❖ Poursuite des travaux engagés pour identifier les axes de décarbonation
- ❖ Renforcement du dispositif Achats Responsables et sécurisation de notre supply chain
- ❖ Engagement des collaborateurs



SÉCURITÉ

KPI Taux de fréquence des accidents au travail

6,52



PRODUITS VERTUEUX

KPI Part du chiffre d'affaires réalisé avec des produits et services vertueux

33,2 %

CA réalisé avec des produits vertueux



EMISSIONS DE CO2

KPI Emissions de GES par unité de production

59,26

Emissions de CO₂ par unité de production

Émissions de GES (en tCO₂e) / Mm²



CONSOMMATIONS D'EAU

KPI Consommations d'eau par unité de production

502,7

Consommation d'eau par unité de production

Consommation d'eau en mètre cube (m³) / (Mm²)





Résultat net part du Groupe à 22,1 M€

En millions d'euros	2022	2021	Var.
Chiffre d'affaires	746,4	736,6	1,3%
Marge brute	195,0	186,3	4,7%
en % du CA	26,1%	25,3%	
EBITDA	67,9	73,8	-8,0%
en % du CA	9,1%	10,0%	
Résultat opérationnel des activités	45,4	50,7	-10,5%
en % du CA	6,1%	6,9%	
Amort. actifs incorp. liés aux acq.	-6,5	-5,5	
Non récurrent	-0,4	-4,0	
Résultat d'exploitation	38,5	41,2	-6,6%
Résultat financier	-19,1	-10,6	
Impôts	2,5	-0,5	
Mises en équivalence	0,0	0,7	
Résultat net	21,9	30,8	
Résultat net part du Groupe	22,1	30,6	-27,8%
Bénéfice par action	0,92	1,30	-29,4%

Croissance organique de 8,7 % hors activités sanitaires

Pricing power des métiers du pôle Technologies

Amortissements additionnels liés aux acquisitions de Museum Studio

Coûts de réorganisation et d'acquisitions, comptablement compensés par le gain lié à l'acquisition de The Cambridge Satchel

Augmentation des frais financiers limitée à 15 % et impact du traitement comptable des gains et pertes sur la gestion de trésorerie

Activation de déficits fiscaux, essentiellement liée à l'amélioration des perspectives d'activité et de profits, notamment aux Etats-Unis



Marge brute d'autofinancement de 32,9 M€

En millions d'euros	2022	2021	
EBITDA	67,9	73,8	
Non récurrent - cash	-10,4	-10,4	
Frais financiers - cash	-15,8	-14,0	
Impôts - cash	-4,0	-6,1	
Autres	-4,8	-0,3	
Marge brute d'autofinancement	32,9	43,0	
Dividendes reçus des mises en équivalence	0,2	-	
Variation du BFR lié à l'activité	-40,5	21,9	Base de comparaison exceptionnelle en 2021 et situation atypique de CAM liée à la volatilité en fin d'année
Cash-flow opérationnel	-7,4	64,9	
Acquisitions d'actifs corporels et incorporels net de cessions	-10,5	-12,5	
Acquisitions	-7,9	-20,4	
Dividendes versés en numéraire	-17,9	-17,7	Dividende récurrent
Autres	-21,4	-6,0	Rachats d'actions propres et base de comparaison défavorable sur le poste gestion de trésorerie
Total	-65,1	8,3	
Variation de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	0,3	-1,9	
Dettes (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture	-109,3	-119,5	
Dettes (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture	-174,7	-109,3	Dettes maîtrisées qui comprennent le BFR, les investissements et la politique de retour à l'actionnaire



Une structure financière solide, qui permet au Groupe de financer sa croissance

En millions d'euros	31/12/2022	31/12/2021	
Immobilisations incorporelles	276,0	238,1	Augmentation liée aux acquisitions et aux effets de change
Immobilisations corporelles	84,4	85,3	
Mises en équivalence	8,1	7,9	
Autres actifs et passifs nets	26,1	25,4	Base de comparaison exceptionnelle en 2021 et situation atypique de CAM liée à la volatilité en fin d'année
BFR	66,9	28,1	
Total des capitaux employés	461,5	384,8	
Capitaux propres Groupe	279,7	267,4	Dette maîtrisée qui comprend le BFR, les investissements et la politique de retour à l'actionnaire
Dette financière nette	174,7	109,3	

Plus de 300 M€ de ressources financières disponibles

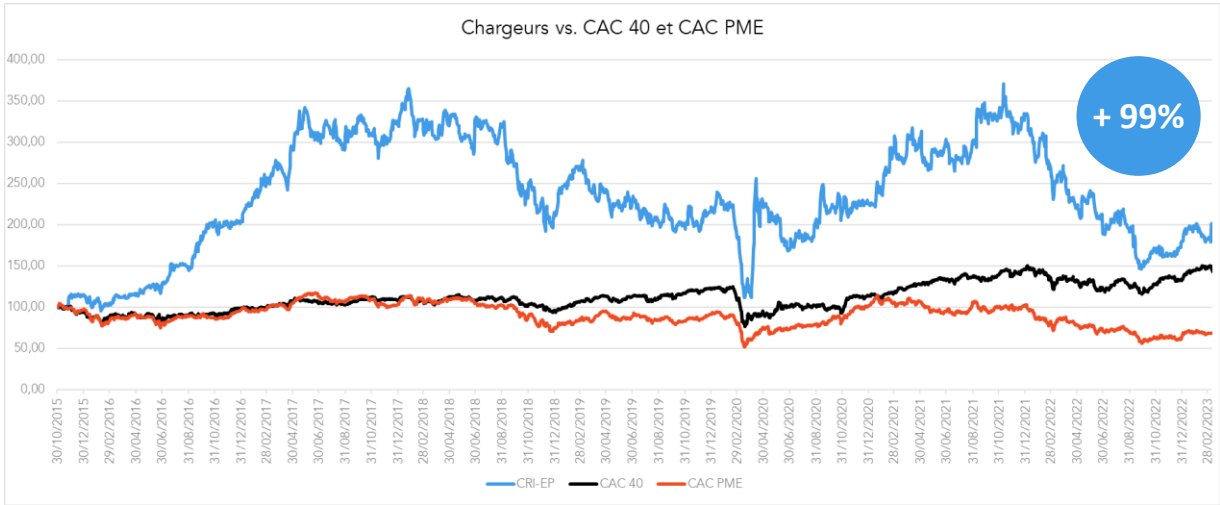
En millions d'euros et années	31/12/2022	Maturité moyenne	31/12/2021	Maturité moyenne
Lignes de financement tirées	313,4	3,4	339,8	4,1
Lignes de financement non tirées	223,8	2,6	133,8	3,0
Total financements	537,2	3,2	473,6	3,9
Ressources financières disponibles (trésorerie + lignes non tirées)	345,5		353,0	

Des ratios financiers maîtrisés

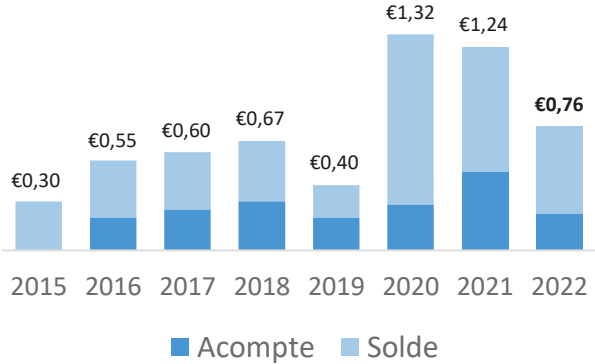
	31/12/2022	31/12/2021
Ratio de levier: Dette nette/Ebitda	2,6x	1,5x
Ratio de gearing: Dette nette/Capitaux propres	0,6x	0,4x

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

Forte progression du titre depuis l'arrivée de Colombus Holding*, actionnaire de référence depuis 2015

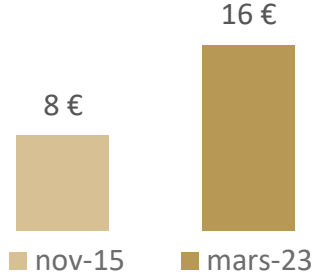


Politique de dividende récurrente
Dividende (€ / action)



Retour à l'actionnaire élevé

Taux de rendement interne de l'action Chargeurs depuis le changement d'actionnaire de référence en novembre 2015 : + 16%



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

●
**Rapports des
Commissaires aux
Comptes**



●
Questions & réponses



4





Ordre du jour

Michaël Fribourg
Président-Directeur Général



5

Ordre du Jour

1. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
3. Affectation du résultat de l'exercice 2022, fixation du dividende ;
4. Option pour le paiement du solde du dividende de l'exercice 2022 en actions ;
5. Option pour le paiement d'acomptes sur dividende au titre de l'exercice 2023 en actions ;
6. Approbation des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce ;
7. Renouvellement du mandat d'Administrateur de Monsieur Nicolas Urbain ;
8. Nomination de Madame Alexandra Rocca en qualité d'Administratrice indépendante ;
9. Nomination d'Ernst & Young Audit SAS en qualité de commissaire aux comptes titulaire ;
10. Nomination de Grant Thornton SAS en qualité de commissaire aux comptes titulaire ;
11. Approbation de la politique de rémunération du Président-Directeur Général de la Société ;
12. Approbation de la politique de rémunération des Administrateurs de la Société ;
13. Approbation des informations visées à l'article L.22-10-9, I du Code de commerce ;
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 2022 au Président-Directeur Général en raison de son mandat ;
15. Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société ;
16. Pouvoirs en vue des formalités.



Vote des résolutions

Michaël Fribourg
Président-Directeur Général

6



Résolution 1

Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2022

➤ Bénéfice net: **2 140 496,08 euros**

Résolution 2

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

- Bénéfice net part du Groupe: **22,1 millions d'euros**

Résolution 3

Affectation du résultat de l'exercice 2022, fixation du dividende

➤ Affectation :

- **"Report à nouveau"** : Bénéfice de l'exercice 2 140 496,08 €
- **Dividende** : 18 938 538,80 € prélevé sur le compte « Report à nouveau »
- **Solde du "Report à nouveau"** : 141 163 891,80 €

➤ Dividende :

Dividende 2022 : 0,76€/ action

- Acompte sur dividende : 0,22 €/action (6/10/2022)

Solde à distribuer : 0,54€/action

- Date de détachement du coupon : 2/05/2023
- Date de mise en paiement : 25/05/2023

Résolution 4

Option pour le paiement du solde du dividende de l'exercice 2022 en actions

- Totalité du solde du dividende.
- Option choisie applicable à toutes les actions de l'actionnaire.
- Prix d'émission fixé par le Conseil et 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.
- Période d'exercice de l'option : du 4/05/2023 (date d'ouverture) au 19/05/2023 inclus.
- Livraison des nouvelles actions : 25/05/2023 (date de paiement du dividende).
- Jouissance immédiate : assimilation aux autres actions.

Résolution 5

Option pour le paiement d'acomptes sur dividende au titre de l'exercice 2023 en actions

- Totalité de l'acompte sur dividende.
- Prix d'émission fixé par le Conseil et 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 de l'acompte sur dividende restant à distribuer par action et arrondi au centime d'euro immédiatement supérieur.
- Jouissance immédiate : assimilation aux autres actions dès leur émission.

Résolution 6

Approbation des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce

- Adopter les conclusions du rapport des CAC.
- Aucune convention réglementée nouvelle au titre de l'exercice 2022.

Résolution 7



Renouvellement du mandat d'administrateur de Monsieur Nicolas Urbain

- Renouvellement du mandat d'**Administrateur** pour une durée de **trois années**.
- Fin du mandat : à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2025.

Résolution 8



Nomination de Madame Alexandra Rocca en qualité d'Administratrice Indépendante

- Nommer Madame Alexandra Rocca en qualité **d'Administratrice indépendante** pour une durée de **trois années**.
- Fin du mandat : à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2025.

Résolution 9

Nomination d'Ernst & Young Audit SAS en qualité de commissaire aux comptes titulaire

- Nommer **Ernst & Young Audit SAS** en qualité **de commissaire aux comptes titulaire** pour une durée de **six exercices**.
- Fin du mandat: à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2028.

Résolution 10

Nomination de Grant Thornton SAS en qualité de commissaire aux comptes titulaire

- Nommer **Grant Thornton SAS** en qualité de **commissaire aux comptes titulaire** pour une durée de **six exercices**.
- Fin du mandat: à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2028.

Résolution 11

Approbation de la politique de rémunération du Président-Directeur Général de la société (vote *ex ante*)

- Approuver la politique de rémunération du Président-Directeur Général de la Société au titre de l'exercice 2023.

Résolution 12

Approbation de la politique de rémunération des Administrateurs de la société (vote *ex ante*)

- Approuver la politique de rémunération des Administrateurs de la Société au titre de l'exercice 2023.

Résolution 13

Approbation des informations visées à l'article L. 22-10-9 du Code de commerce (vote *ex post* 1er volet)

- Approuver les informations visées à l'article L. 22-10-9 I du Code de commerce relatives à la rémunération versée ou attribuée à chaque mandataire social au titre de l'exercice 2022.

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 2022 au Président-Directeur Général en raison de son mandat (vote *ex post*)

- Approuver la rémunération fixe, variable et exceptionnelle versée ou due au Président-Directeur Général au titre de l'exercice 2022.

Résolution 15

Approbation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la société (Programme de Rachat d'Actions)

- Autoriser le Conseil d'Administration à intervenir sur les actions de la Société afin que la Société puisse racheter ses actions :
 - Délégation non utilisable en période d'offre publique.
 - Limite maximum de 10% du capital.
 - Durée de l'autorisation : 18 mois.
 - Prix maximum d'achat : 30 €/action.
 - Renouvellement de la 15^{ème} résolution de l'Assemblée Générale du 7 avril 2022.

Résolution 16

Pouvoirs en vue des formalités

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



Projets de résolutions

Michaël Fribourg

Président-Directeur Général



Résolutions à titre ordinaire

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
➤ Résolution 1 : Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2022	➤ Bénéfice de l'exercice : 2 140 496,08 euros
➤ Résolution 2 : Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022	➤ Bénéfice : 22,1 M €
➤ Résolution 3 : Affectation du résultat de l'exercice 2022, fixation du dividende	➤ Affectation : • "Report à nouveau" : Bénéfice de l'exercice 2 140 496,08 € • Dividende : 18 938 538,80 € prélevé sur le compte « Report à nouveau » • Solde au compte "Report à nouveau" : 141 163 891,80 € ➤ Dividende : Dividende 2022 : 0,76€/ action • Acompte sur dividende : 0,22 €/action (6/10/2022) Solde à distribuer : 0,54€/action • Date de détachement du coupon : 2/05/2023 • Date de mise en paiement : 25/05/2023 Rappel dividendes antérieurs : 0,55€ (2016), 0,60€ (2017), 0,67€ (2018), 0,40€ (2019), 1,32€ (2020), 1,24€ (2021)

Résolutions à titre ordinaire

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
➤ Résolution 4 : Option pour le paiement du solde du dividende de l'exercice 2022 en actions	➤ Totalité du solde du dividende. ➤ Option choisie applicable à toutes les actions de l'actionnaire. ➤ Prix d'émission fixé par le Conseil et égal <u>au minimum</u> 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 4/05/2023 (date d'ouverture) au 19/05/2023 inclus. ➤ Livraison des nouvelles actions : 25/05/2023 (date de paiement du dividende). ➤ Jouissance immédiate => assimilation aux autres actions dès leur émission.

Résolutions à titre ordinaire

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
➤ Résolution 5 : Option pour le paiement d'acomptes sur dividende au titre de l'exercice 2023 en actions	➤ Totalité de l'acompte sur dividende. ➤ Prix d'émission fixé par le Conseil et égal <u>au minimum</u> à 90% de la moyenne des premiers cours cotés aux 20 séances de bourse précédant le jour de l'AG diminuée du montant net de l'acompte sur dividende restant à distribuer par action et arrondi au centime d'euro immédiatement supérieur. ➤ Jouissance immédiate : assimilation aux autres actions dès leur émission.
➤ Résolution 6 : Approbation des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce	➤ Adopter les conclusions du rapport des CAC. ➤ Aucune convention réglementée nouvelle au titre de l'exercice 2022. ➤ Poursuite de l'exécution de deux conventions réglementées : • Contrat de location du 18 juin 2020 entre Chelsea Real Estate US, Inc. (Bailleur) et Chargeurs USA, LLC (Locataire) relatif aux bureaux de New-York (Etats-Unis) - Approbation par l'AGM du 28 avril 2020. • Contrat de location entre Compagnie Immobilière Transcontinentale (Bailleur) et Chargeurs SA (Locataire) relatif aux bureaux du siège social de la Société (7 rue Kepler, Paris 16^{ème})- Approbation par l'AGO du 8 avril 2021.

Résolutions à titre ordinaire

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
➤ Résolution 7 : Renouvellement du mandat d'Administrateur de Monsieur Nicolas Urbain	 ➤ Renouvellement du mandat d'Administrateur pour une durée de trois années. ➤ Fin du mandat: à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2025.
➤ Résolution 8 : Nomination de Madame Alexandra Rocca en qualité d'Administratrice indépendante	 ➤ Nommer Madame Alexandra Rocca en qualité d'Administratrice indépendante pour une durée de trois années. ➤ Fin du mandat: à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2025.

Résolutions à titre ordinaire

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
➤ Résolution 9 : Nomination d'Ernest & Young Audit SAS en qualité de commissaire aux comptes titulaire	➤ Nommer Ernest & Young Audit SAS en qualité de commissaire aux comptes titulaire pour une durée de six exercices . ➤ Fin du mandat: à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2028.
➤ Résolution 10 : Nomination de Grant Thornton SAS en qualité de commissaire aux comptes titulaire	➤ Nommer Grant Thornton SAS en qualité de commissaire aux comptes titulaire pour une durée de six exercices . ➤ Fin du mandat: à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2028.

Résolutions à titre ordinaire

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
➤ Résolution 11 : Approbation de la politique de rémunération du Président-Directeur Général de la société (vote <i>ex ante</i>)	➤ Approuver la politique de rémunération du Président Directeur Général de la Société au titre de l'exercice 2023.
➤ Résolution 12 : Approbation de la politique de rémunération des Administrateurs de la société (vote <i>ex ante</i>)	➤ Approuver la politique de rémunération des Administrateurs de la Société au titre de l'exercice 2023.
➤ Résolution 13 : Approbation des informations visées à l'article L.22-10-9 du Code de commerce (vote <i>ex post</i> 1er volet)	➤ Approuver les informations visées à l'article L.22-10-9 I du Code de commerce relatives à la rémunération versée ou attribuée à chaque mandataire social au titre de l'exercice 2022.
➤ 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 2022 au Président-Directeur Général en raison de son mandat (vote <i>ex post</i>)	➤ Approuver la rémunération fixe, variable et exceptionnelle versée ou due au Président-Directeur Général au titre de l'exercice 2022.

Résolutions à titre ordinaire

Objet de la résolution	Contenu de la résolution
➤ Résolution 15 : Approbation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la société (Programme de Rachat d'Actions)	➤ Autoriser le Conseil d'Administration à intervenir sur les actions de la société afin qu'elle puisse racheter ses actions: • Délégation non utilisable en période d'offre publique • Limite maximum de 10% du capital • Durée de l'autorisation : 18 mois • Prix d'achat maximum : 30 € par action • Renouvellement de la 15ème résolution de l'Assemblée Générale du 7 avril 2022.
➤ Résolution 16 : Pouvoirs en vue des formalités	➤ Donner tous pouvoirs afin de réaliser les formalités liées aux résolutions susvisées.



CHARGEURS

High Emotion Technology®