



Acquisition de Leach: Développement de la pépite émergente Chargeurs Technical Substrates

Michaël Fribourg, Président Directeur Général

Olivier Buquen, Directeur Financier Groupe



“A WORLD OF”
NICHE MARKET
LEADERS



CHARGEURS

5 Avril 2018

1. Sommaire – Leach :

Une percée transformante, dans le sens d'une offre de service et de solution globale pour une pépite d'avenir du groupe

2. Contexte d'acquisition :

Chargeurs met en œuvre sa stratégie d'accélération

3. Chargeurs Technical Substrates :

Une pépite émergente du Groupe

4. La plateforme Chargeurs Technical Substrates :

Un champion de niche industrielle reconnu pleinement engagé dans le programme d'accélération Game Changer

5. Leach :

Une acquisition transformante et disruptive pour remonter la chaîne de valeur



Sommaire – Leach:

Une percée transformante, dans le sens d'une offre de service et de solution globale pour une pépite d'avenir du groupe



Leader britannique des solutions de communication visuelle haut de gamme dans du secteur des caissons lumineux, l'entreprise affiche un chiffre d'affaires de 11 millions d'euros

- Chargeurs confirme le déploiement de sa stratégie d'accélération méthodique en développant son business model
- Ces dernières années, la plateforme d'activité CTS, axée sur des textiles de spécialité innovants, est parvenue à mettre en œuvre la stratégie « Good to Great » de Chargeurs et à accroître sa rentabilité
- Au Royaume-Uni, Leach est l'acteur numéro 1 dans le secteur de la communication visuelle lumineuse destinée aux enseignes de distribution et aux musées :
 - Un marché attractif : un acteur local de premier plan et un marché fragmenté
 - Une entreprise attractive : des produits de pointe, une position dominante sur le marché britannique
 - Un profil attractif : une expertise unique
- D'une offre industrielle unique à des solutions de services complètes : grâce à Leach, la plateforme de CTS bénéficiera de solutions de service haut de gamme pour accroître la valeur ajoutée de ses produits
- Fort de cet avantage concurrentiel supplémentaire, CTS augmentera son chiffre d'affaires annuel de 40 %, passant de 25 millions d'euros à 35 millions d'euros hors croissance organique, avec une marge opérationnelle solide
- Cette première acquisition très ciblée, transformante pour CTS permettra de maximiser avec efficacité la croissance du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle
- Avec Leach, CTS **change d'échelle** et accroît le caractère **Premium** de son offre, renforçant ainsi les atouts de sa plateforme d'activité en plein essor

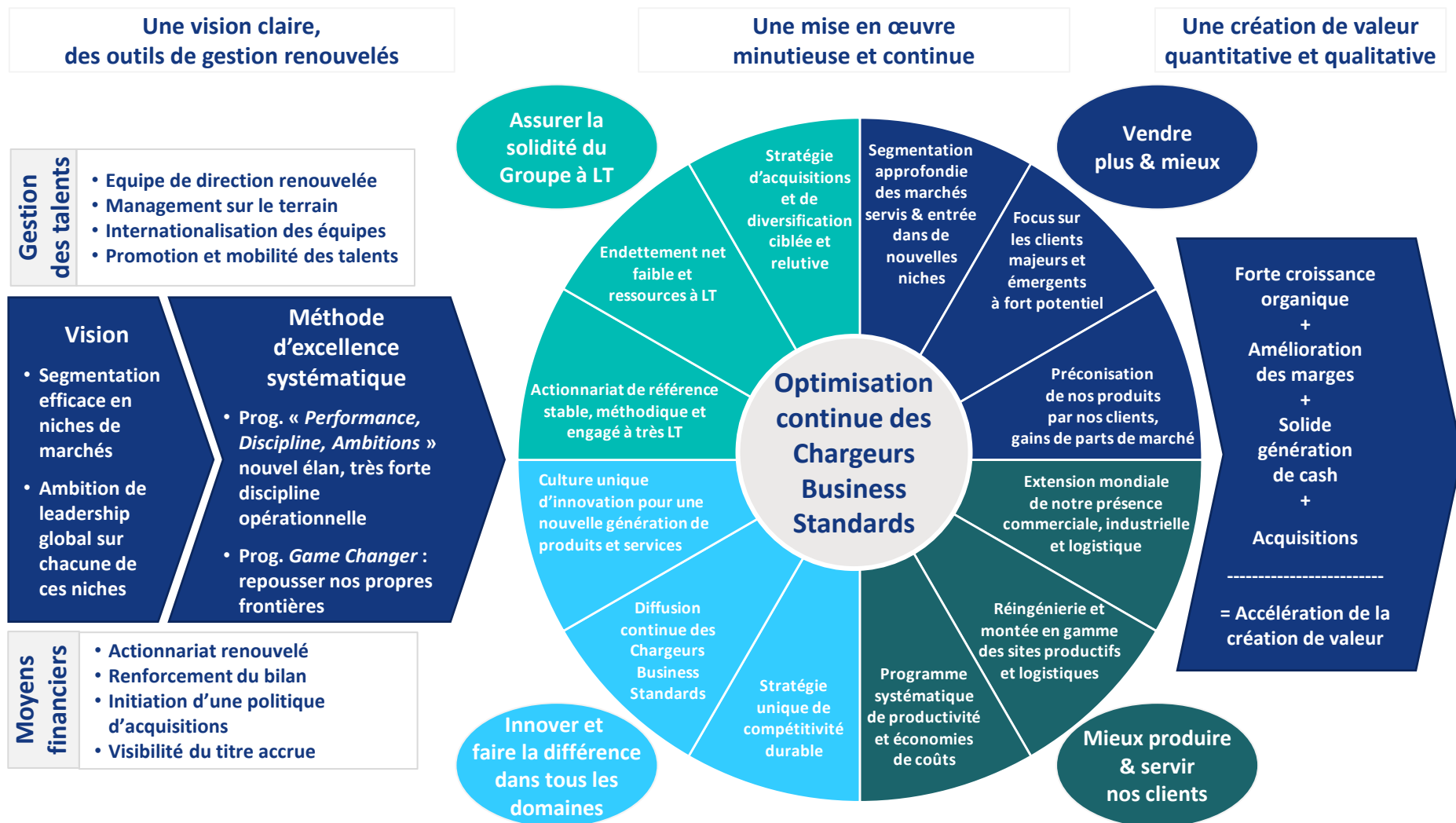




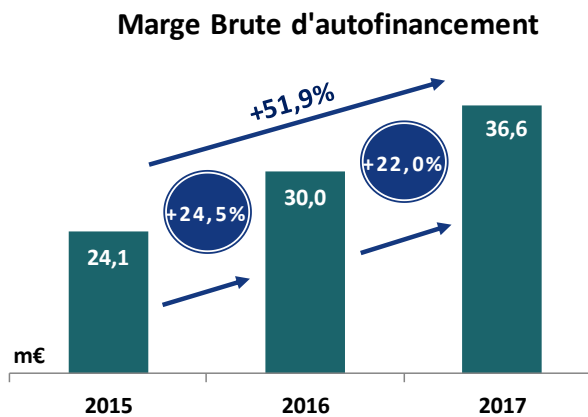
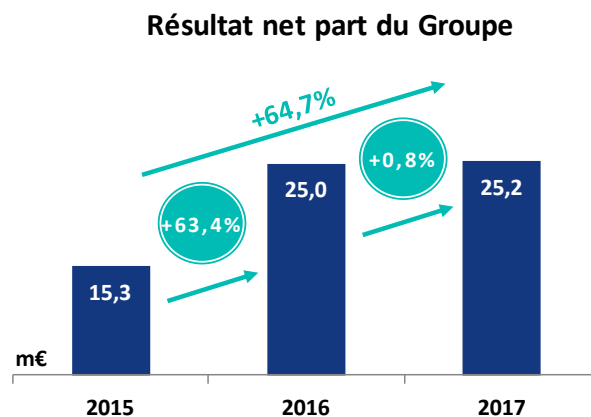
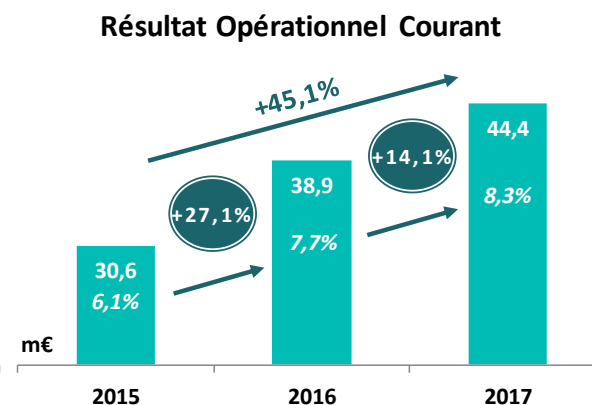
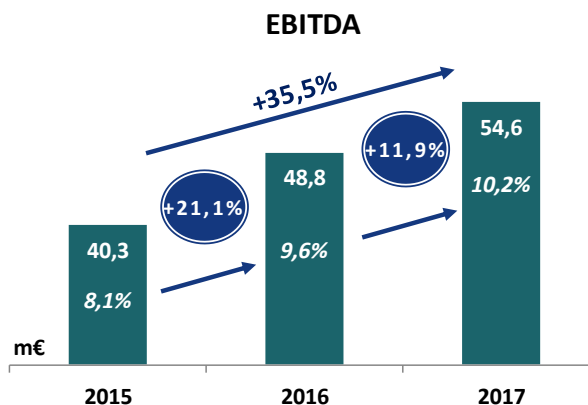
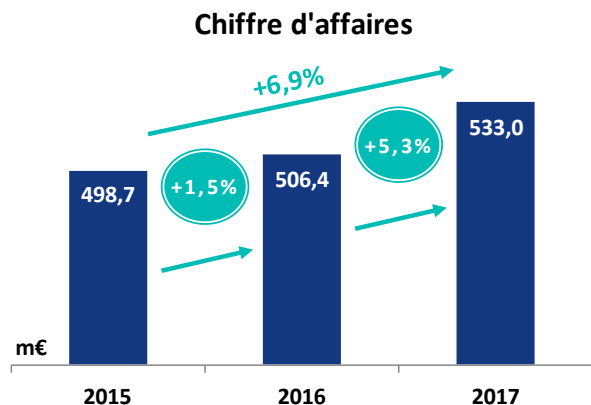
Contexte d'acquisition :

Chargeurs met en œuvre sa stratégie d'accélération

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



CA à nouveau en croissance, forte amélioration des marges et de la MBA



- « Profit to cash » à nouveau en forte hausse
- Franchissement de nouveaux seuils : EBITDA supérieur à 50 m€ & ROC supérieur à 40 m€

Perspectives 2018

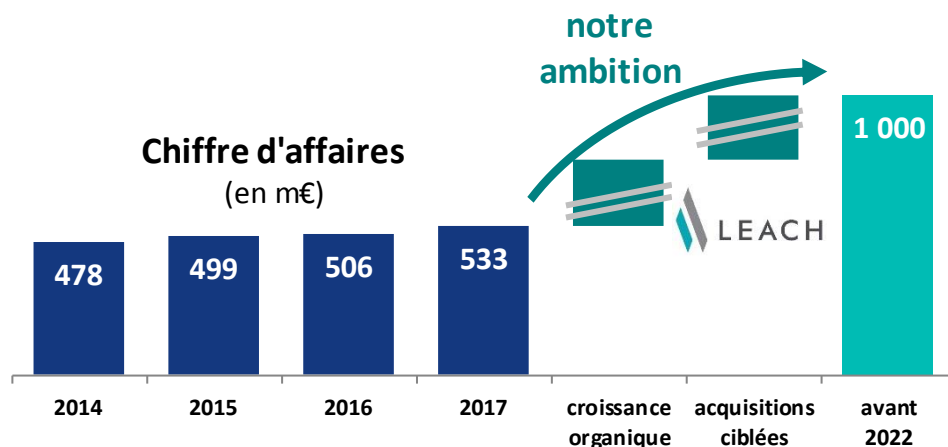
- Priorité à la **génération « sales to profit to cash »** et **objectif de ROC** encore en amélioration
- Déploiement du programme d'accélération opérationnelle *Game Changer*, visant à augmenter l'impact de Chargeurs sur ses marchés :
« *Chargeurs designer de ses propres frontières* »

Des objectifs ambitieux et accessibles à moyen et long termes

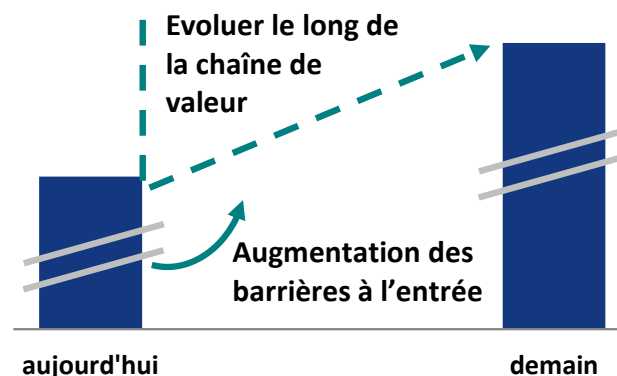
- **Objectif à 5 ans : 1 milliard d'euros de chiffre d'affaires rentable**

(à conditions macroéconomiques constantes)

Trajectoire vers 1 Md € de chiffre d'affaires



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





Chargeurs Technical Substrates : Une pépite émergente du groupe Chargeurs



Un leader européen sur son marché de niche dans les textiles techniques de spécialités

- Depuis 40 ans, aux confins de 2 spécialités, le textile et la chimie, SENFA s'est spécialisée avec succès dans la fonctionnalisation de bases textiles en cultivant une passion pour l'innovation
- Une capacité commerciale démontrée à se positionner sur de nouveaux segments émergents *impression numérique, architecture d'intérieure, aménagement scénique*
- Un processus de formulation et de fabrication spécifique avec des barrières à l'entrée très élevées
- Un dispositif industriel aux meilleurs standards mondiaux
- Des produits fortement renommés auprès des clients et apportant une solution distinctive
- Des standards de contrôle de gestion qui sont au meilleur niveau de marché
- Une société intégralement autonome disposant d'un comité de direction complet composé des dépositaires des savoir-faire clés

Ce qui fait la renommée de SENFA sur ses marchés :

- Parfaite connaissance des textiles et savoir-faire de l'enduction technique
- Qualité d'impression inégalée
- Evolution permanente des produits pour s'adapter aux évolutions du marché
- Laboratoire R&D capable de développer des produits spécifiques de façon réactive
- Produits différenciants par leur qualité et leurs propriétés (ex : occultant, acoustique)
- Service client performant
- Enduction possible jusqu'en largeur 5 mètres



Un savoir-faire de pointe et d'avant-garde en chimie et en textile technique

- Le pilier du succès de Chargeurs Technical Substrates est lié à son solide savoir-faire
- La qualité et la réputation des substrats techniques produits résident dans l'alliance
 - D'une expérience héritée de longues décennies de professionnalisme depuis la création de la société
 - D'un savoir-faire spécifique en chimie pour élaborer des solutions de pointe
- Les équipes Recherche et Développement de Chargeurs Technical Substrates travaillent à l'amélioration continue et au développement de substrats : avec une sélection accrue de textiles novateurs et la création de nouvelles formules de pâtes d'enduction
 - L'innovation et la qualité de la pâte procurent au textile ses fonctionnalités telles que l'acoustique, la filtration des ondes électromagnétiques
 - Pour être véritablement efficace et fiable, la qualité du textile est essentielle



Un leader européen sur un marché de niche : les textiles techniques de spécialités

80 employés

60 % d'exportation

1 site de production

Présence dans **31** pays



Depuis 2014, Chargeurs Technical Substrates a changé de dimension.

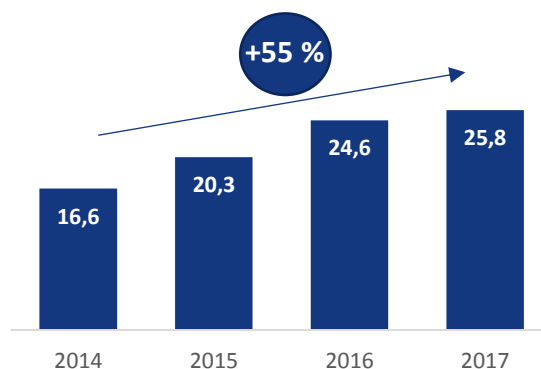
Elle crée davantage de valeur ajoutée et adopte une approche plus offensive des marchés, résultant en plusieurs faits marquants :

- Des capacités de production améliorées grâce à une ligne de production « 5 m »
- Une succession réussie à la Direction Générale avec la nomination de Patrick Bonnefond en janvier 2017
- Une diversification de l'offre de substrats techniques pour textiles
- De nouveaux processus pour garantir la traçabilité de nos produits : encre invisible et puce RFID
- En 2015, DECOPRINT a remporté le prestigieux « EDP AWARD » (*European Digital Press Association*) dans la catégorie « Best textile substrate »

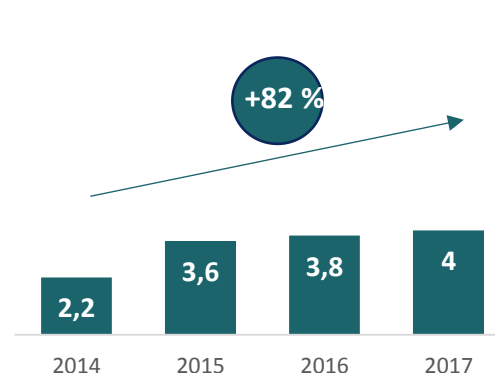
Une transformation solide et efficace vers une entreprise internationale de référence auprès de ses clients, qui se traduit dans la **croissance financière robuste** depuis 2014 :

- **55 %** de croissance du chiffre d'affaires à périmètre constant, atteignant 25 millions d'euros, grâce au renforcement de la part de marché
- Un Résultat Opérationnel Courant en hausse de **82 %**, grâce à un meilleur contrôle des coûts et à une absorption réussie des coûts fixes liés à la nouvelle ligne d'enduction

Chiffre d'affaires en millions d'euros



ROC en millions d'euros

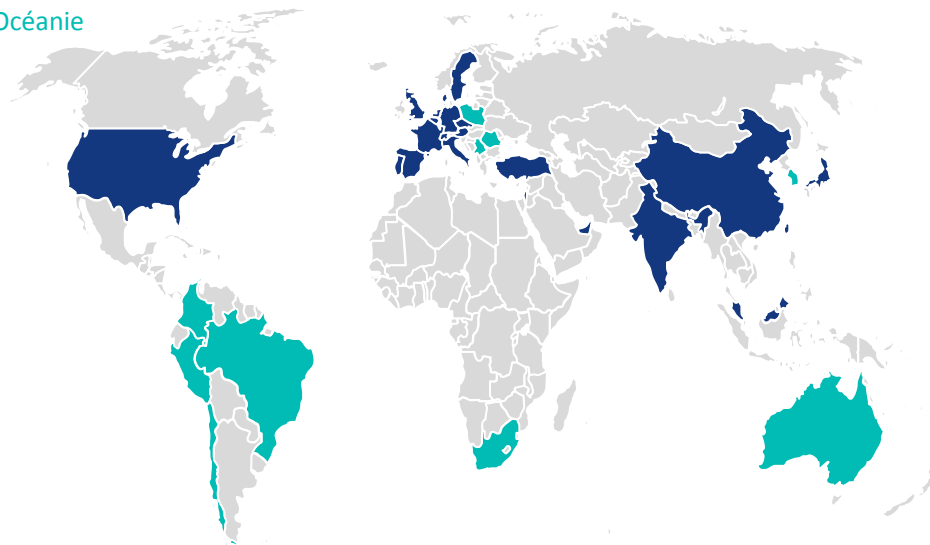


Chargeurs Technical Substrates: Une pépite émergente dans un marché porteur

Une empreinte internationale croissante allant de pair avec la pénétration de nouveaux marchés

Une présence commerciale internationale dans **31** pays à travers **5** continents, avec une implantation dans **9** nouveaux pays depuis 2015 :

- +3 pays en l'Europe de l'est
- +4 pays en Amérique latine
- +1 pays en Asie
- +1 pays en Océanie



Une présence offensive lors des salons internationaux :

SGIA NEW ORLEANS



FESPA HAMBURG



ICE MUNICH

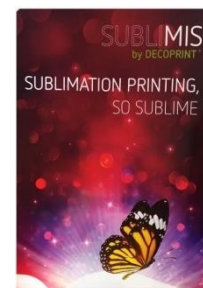


FESPA BANGKOK



Une culture de l'innovation forte pour conquérir de nouveaux marchés:

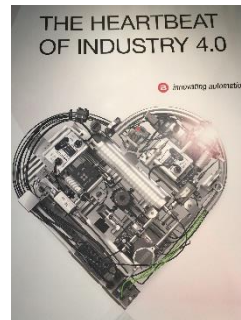
- Développement d'EstoMpe®, un tissu enduit dont la propriété est de filtrer les **ondes électromagnétiques (GSM, WiFi)**
- Nouveau brevet enregistré pour la gamme Sublimis
- Deco Wall Sound : **solution performante capable d'absorber les réverbérations du son** dans une pièce pour le confort de tous





La plateforme Chargeurs Technical Substrates :

Un champion de niche industrielle reconnu, pleinement engagé dans le programme d'accélération Game Changer



Objectif :
accompagner le doublement
du chiffre d'affaires rentable
d'ici 5 ans

→ 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



Chargeurs Technical Substrates: **Un *Game changer* dans l'industrie du textile technique**

Aller plus loin dans la transformation pour devenir un leader mondial

Chargeurs ambitionne d'accélérer la croissance de son chiffre d'affaires, avec pour objectif de doubler son chiffre d'affaires rentable d'ici 5 ans.

Avec les premiers succès de la transformation, Chargeurs Technical Substrates accélère sa croissance. Sa stratégie se concentre sur l'innovation, l'expansion ciblée sur les marchés les plus porteurs et l'extension géographique de son réseau commercial, plaçant le digital au cœur de l'expérience client.

Renforcer et accroître les parts de marché

Machine à enduction 5 mètres pour répondre aux attentes des clients

Développer des relais de croissance

Diversification des produits innovants pour toucher de nouveaux marchés

Conquérir de nouveaux marchés

Lancement de Sublimis, une innovation disruptive
Développement d'EstoMpe®, un tissu enduit filtrant les ondes électromagnétiques (GSM, WiFi)



Optimiser l'organisation

Le succès de la nomination de P. Bonnefond en 2017
Renforcement de la présence commerciale en Asie et en Amérique

Digitaliser le métier et le marketing

Nouvel outil de traçabilité des produits avec la puce RFID



Leach:

Une acquisition¹ transformante et disruptive pour remonter la chaîne de valeur



¹ sous conditions de satisfaction des clauses suspensives

Leach : une expertise unique sur le marché britannique, dans un secteur en pleine croissance

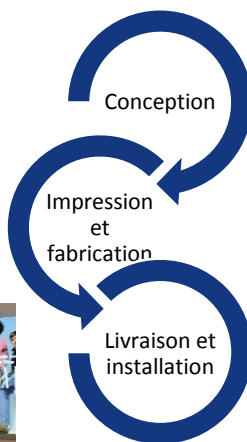
Leach fournit des structures d'affichage et de communication visuelle de grand format dans le cadre d'un service global allant de la conception à l'installation, en passant par la production et la fabrication. C'est l'une des rares entreprises à produire et à mettre en place aussi bien les visuels que les structures d'affichage.

Leach dispose de capacités de production considérables, et a toujours beaucoup investi dans des machines d'impression grand format et dans des procédés de fabrication de pointe pour proposer à ses clients des caissons lumineux LED et des cadres en aluminium sur mesure en différentes versions (droites, courbées ou suspendues).

Ces produits d'affichage à fort impact sont commercialisés sous deux marques distinctes – Leach Impact et Leach Inspire – qui ne s'adressent pas aux mêmes clients finaux.



Communication visuelle et systèmes d'affichage à fort impact pour les commerces et les enseignes de distribution.



Communication visuelle et structures d'affichage innovantes pour les secteurs de la culture et du patrimoine afin de créer des environnements stimulants pour les visiteurs.



Renforcer la position de leader du Groupe en créant de la valeur ajoutée pour nos clients

Une acquisition majeure qui illustre la parfaite maîtrise des opérations d'acquisition

- Une expérience et une fiabilité inégalées, acquises au fil des années
- Une renommée et un savoir-faire transversal unique : créations artistiques, solutions d'impression, production et installation
- Progression du chiffre d'affaires de 40 % à court terme

Une cohérence stratégique au service de la transformation

- De nombreuses interactions avant l'acquisition
- Une expertise et des offres complémentaires
- Une mise à profit rapide des synergies après l'acquisition

Une première étape vers l'intégration verticale : la mutualisation des ressources pour offrir à nos clients une valeur ajoutée exceptionnelle

- Une plateforme de services exclusive, qui vient compléter la relation entre CTS et les principaux acteurs du secteur (imprimeurs, distributeurs, fournisseurs de systèmes d'affichage...)
- Un futur leader global, qui s'appuiera sur la force du réseau international de Chargeurs et sur son assise financière pour accroître sa capacité d'innovation
- Une expertise novatrice supplémentaire pour le développement de CTS
- Une offre complémentaire diversifiée pour les enseignes de distribution clientes, les designers, les marques et les institutions, grâce à de nouvelles solutions de pointe



Franchissement d'un nouveau cap pour le déploiement du programme « Game Changer »

- Une stratégie industrielle et marketing qui vise à remonter la chaîne de valeur
- L'ambition de devenir un acteur incontournable en matière d'expérience client

Leach : Un actif attractif pour la pépite de CTS

Leach : un marché attractif, un leader attractif, une équipe attractive

Une entreprise très performante, qui a joué un rôle clé dans l'histoire du Royaume-Uni

- Depuis 127 ans, quatre générations de la famille Leach se sont succédé à la tête de l'entreprise
- Une longue histoire, jalonnée de projets phares
 - Photographies grand format de la famille royale
 - Couvertures des albums les plus célèbres de l'histoire de la musique : pour Michael Jackson et les Beatles



Une entreprise de renom, qui affiche de solides résultats et qui dispose d'un savoir-faire transversal dans le secteur de l'affichage

- Chiffre d'affaires de 10 millions de livres sterling en 2017, avec une gamme complète de solutions haut de gamme pour des clients prestigieux :
 - de grandes institutions, telles que le National Army Museum et l'ambassade des États-Unis à Londres, ou le National Charter Monument au Bahreïn
 - des enseignes de distribution renommée, comme Gap, Topshop, HSBC ou Samsung

Une entreprise innovante et avant-gardiste sur le marché de l'affichage

- Récompensée par un Queen Award en 2008 pour Stik, une solution innovante qui révolutionne le papier peint mural magnétique
- Un acteur de premier plan dans le domaine de la communication visuelle grand format



Une opportunité de création de valeur : extension de la plateforme, complément technologique sur un marché à forte croissance

Un nouveau souffle pour les dernières tendances en matière d'expérience client dans les magasins haut de gamme

Chargeurs et Leach portent ensemble la stratégie « Good to Great » de Chargeurs

Réunir les leaders du marché pour remonter la chaîne de valeur et accroître notre avantage concurrentiel



Des valeurs communes profondément enracinées

- Un patrimoine industriel bien établi pour Chargeurs et Leach
- Une complémentarité harmonieuse entre les collaborateurs et les équipes, et des synergies culturelles fortes
- La renommée des équipes au Royaume-Uni qui sera valorisée par le réseau de Chargeurs dans le monde entier

Une nouvelle expertise intégrée à une structure robuste

- Une offre complémentaire associant substrats techniques et caissons lumineux de haute technologie pour créer des solutions haut de gamme
- Une meilleure approche des marchés, des nouvelles innovations et des nouveaux clients
- Un changement d'échelle pour conquérir de nouveaux marchés avec l'appui du réseau international de Chargeurs et de son portefeuille de clients prestigieux

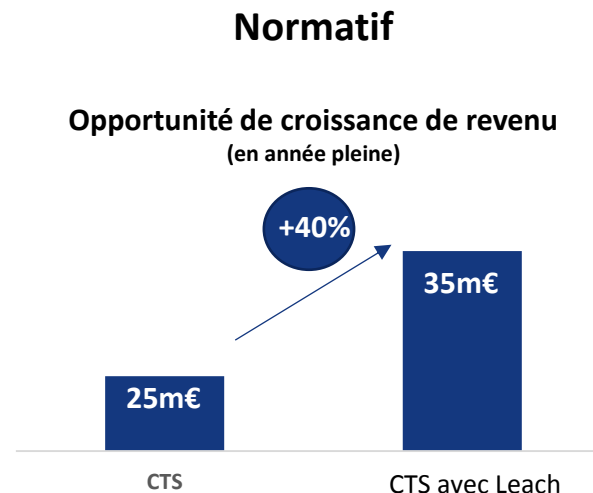
Une opportunité unique de générer une croissance internationale rentable

- Un positionnement concurrentiel solide grâce à deux marques de renom : Senfa et Leach
- Une évolution en une entreprise très rentable, avec un chiffre d'affaires solide, un portefeuille clients robuste et des marges en progression
- Le partage des valeurs clés qui ont fait la réussite de Chargeurs

Chargeurs et Leach portent ensemble la stratégie « Good to Great » de Chargeurs

Un développement significatif de la taille de l'entreprise accompagnée d'opportunités de croissance et de marges supplémentaires

- **2018 : Réalisation de l'acquisition (signing, puis closing) avant la fin du premier semestre**
- **Perspectives court terme**
 - Une opportunité de croissance du chiffre d'affaires de 40% (en année pleine) et une croissance de la marge
 - Une équipe renforcée d'experts
 - Une implantation industrielle forte en Europe : une usine en France et une usine en Grand Bretagne
- **Perspectives moyen-long terme**
 - Un marché porteur
 - Une combinaison forte d'expertise complémentaire
 - De nouvelles opportunités de marchés et de territoires





“A WORLD OF”
NICHE MARKET
LEADERS



CHARGEURS

Agenda financier 2018

Lundi 16 avril 2018 (*avant bourse*)

Information financière 1er trimestre 2018

Lundi 16 avril 2018

Assemblée Générale des Actionnaires

Jeudi 6 septembre 2018 (*avant bourse*)

Résultats semestriels 2018

Mercredi 14 novembre 2018 (*après bourse*)

Information financière 3ème trimestre 2018

Liens externes

Pour accéder au site de Chargeurs Technical Substrates : <http://www.senfa.fr/>

Pour accéder au site de Leach : <https://leachimpact.com> et <https://leachinspire.com/>

Chargeurs

112, avenue Kléber

75 116 Paris

+33 1 47 04 13 40

comfin@chargeurs.fr

www.chargeurs.fr