



**“A WORLD OF”
NICHE MARKET
LEADERS**



CHARGEURS

Chargeurs : “a world of niche market leaders”

**Acquisition transformante
du leader américain et asiatique
Precision Custom Coatings Interlining (PCC)
par Chargeurs Fashion Technologies**



28 juin 2018

- 1. Depuis 2015, Chargeurs met en œuvre une stratégie solide et méthodique pour renforcer sa croissance et atteindre 1 Md€ de chiffre d'affaires en 2022**
- 2. Avec l'acquisition de PCC, Chargeurs Fashion Technologies renforce sa position de champion mondial innovant**
- 3. Chargeurs accélère sa stratégie de leadership mondial pour créer plus de valeur**

Chargeurs met en œuvre avec succès et va poursuivre l'accélération de sa stratégie de développement et de consolidation dans les niches à forte valeur ajoutée



Chargeurs crée des champions d'exception dans des activités de niche
Designer de ses marchés, il apporte à ses clients des solutions intégrées dans le monde entier

L'acquisition de PCC Interlining accélère la croissance de Chargeurs, étend sa présence vers des régions à fort potentiel et ouvre de nouvelles perspectives de développement

PCC Interlining génère de solides performances financières, relatives pour Chargeurs Fashion Technologies, renforçant ainsi le profil de croissance long terme du Groupe

Chiffres-clés de PCC : chiffre d'affaires de 80 m\$, EBITDA de 8,8 m\$, ROC de 8,6 m\$
Prix d'acquisition : 66 m\$ soit une valeur d'entreprise de 7,5 X EBITDA,
confirmant la stricte discipline de Chargeurs en matière d'acquisitions

PCC : un modèle à faible intensité capitalistique
avec excellent ratio "profit to cash" > 90 %



**Depuis 2015, Chargeurs met en œuvre
une stratégie solide et méthodique
pour renforcer sa croissance et atteindre
1 Md€ de chiffre d'affaires en 2022**



**“A WORLD OF”
NICHE MARKET
LEADERS**



Depuis 2015 : une stratégie méthodique de croissance pour atteindre 1 Md€ de CA en 2022

Vision claire & stratégie solide

« Designer » de ses marchés de niche pour créer des chaînes de valeur intégrées

- Forte expertise technique
- Gestion mondiale de la logistique
- Organisation « consumer centric » et « service oriented »
- Marques B2B reconnues mondialement

Un modèle à succès

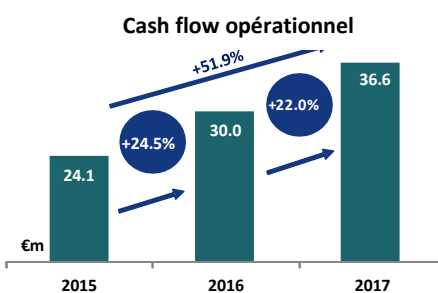
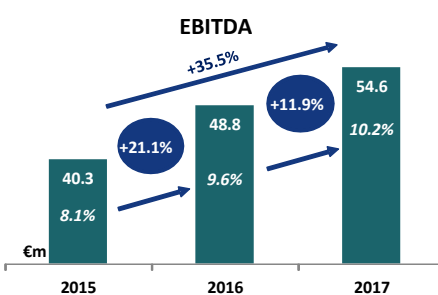
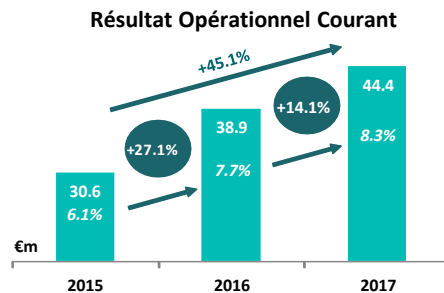
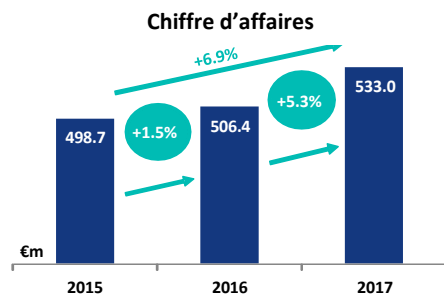
Transformation managériale pour piloter croissance interne et externe

- Esprit de conquête et culture de la performance
- Optimisation continue du modèle commercial
- Solide modèle financier
- 6 acquisitions générant 100 m€ de chiffre d'affaires

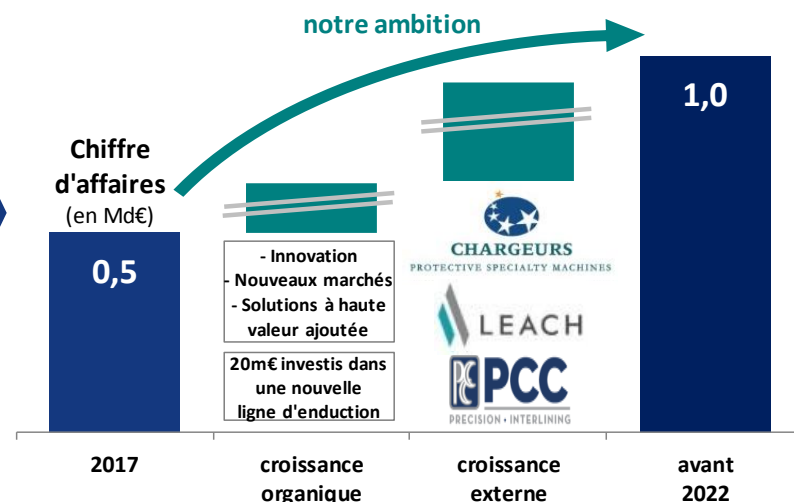
Chargeurs en ordre de marche pour 1 Md€ de CA d'ici 2022

Changement d'échelle et multiplication des sources de croissance

- Simplifier l'univers des clients
- Proposer aux clients des solutions multiples pour relever leurs défis
- Développer des opportunités à forte rentabilité permettant des évolutions disruptives



Trajectoire vers 1 Md€ de chiffre d'affaires

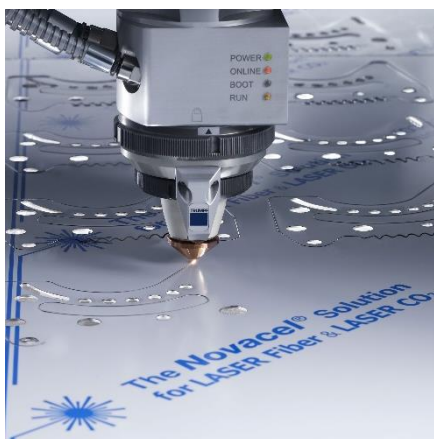


Chargeurs : *designer de leaders* reconnus sur ses marchés de niche

Fort de l'excellence opérationnelle d'un leader industriel, le Groupe modèle ses futures activités au travers de quatre 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

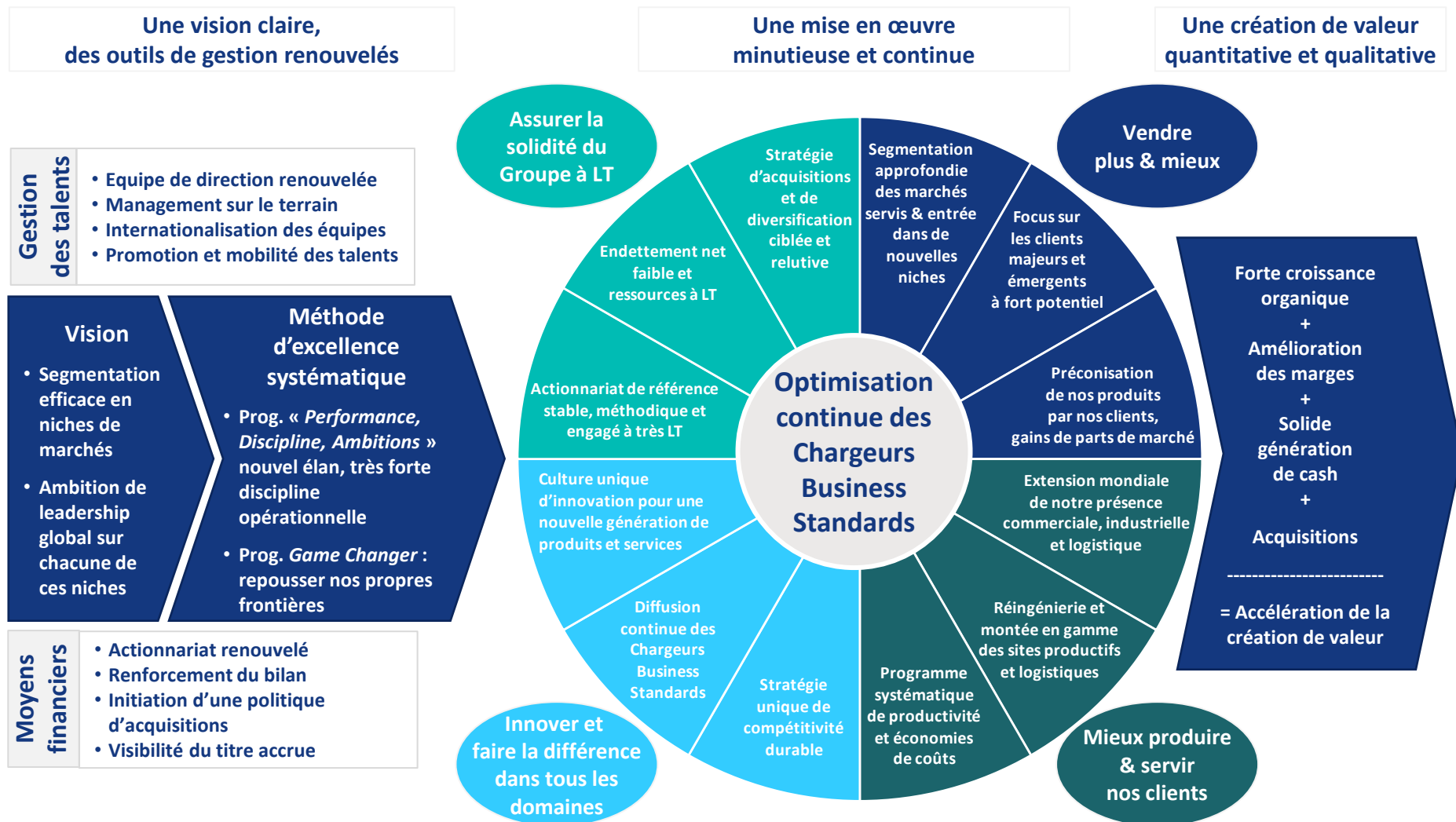


**Marques *B2B*
reconnues
mondialement**



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

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



Esprit de conquête et culture de la performance

- Renouvellement, renforcement et internationalisation du management
- Management impliqué et focalisé sur des objectifs spécifiques de leadership pour gagner en efficience
- Promotion des talents et de la mobilité grâce à des opportunités attractives générées par la croissance
- Intégration réussie grâce à des programmes structurés et méthodiques

Optimisation continue du modèle commercial

- Segmentation efficace et approfondie des marchés de niche pour se concentrer sur les clients majeurs et émergents à fort potentiel
- Nouvelle génération de produits et services
- *Reengineering* & montée en puissance des sites de production et de logistique
- Optimisation systématique de la productivité et des économies de coûts
- Programme *Game Changer* pour repousser ses propres frontières

Solide modèle financier

- Actionnaire de référence engagé sur le très long terme
- Structure financière renforcée
 - 284 m€ de ressources financières, dont 122 m€ en EuroPP avec des maturités atteignant jusqu'à 10 ans
 - Maturité moyenne de la dette de 5,2 ans à des taux historiquement bas
- Métiers avec une faible intensité en capital et une excellente conversion des profits en cash
- Depuis 2015, la capitalisation boursière a augmenté de 231%, une politique récurrente de dividende a été mis en place le faisant doubler celui-ci

6 acquisitions générant 100 m€ de chiffre d'affaires

- Lancement de la stratégie d'acquisitions
- Acquisitions ciblées et relatives

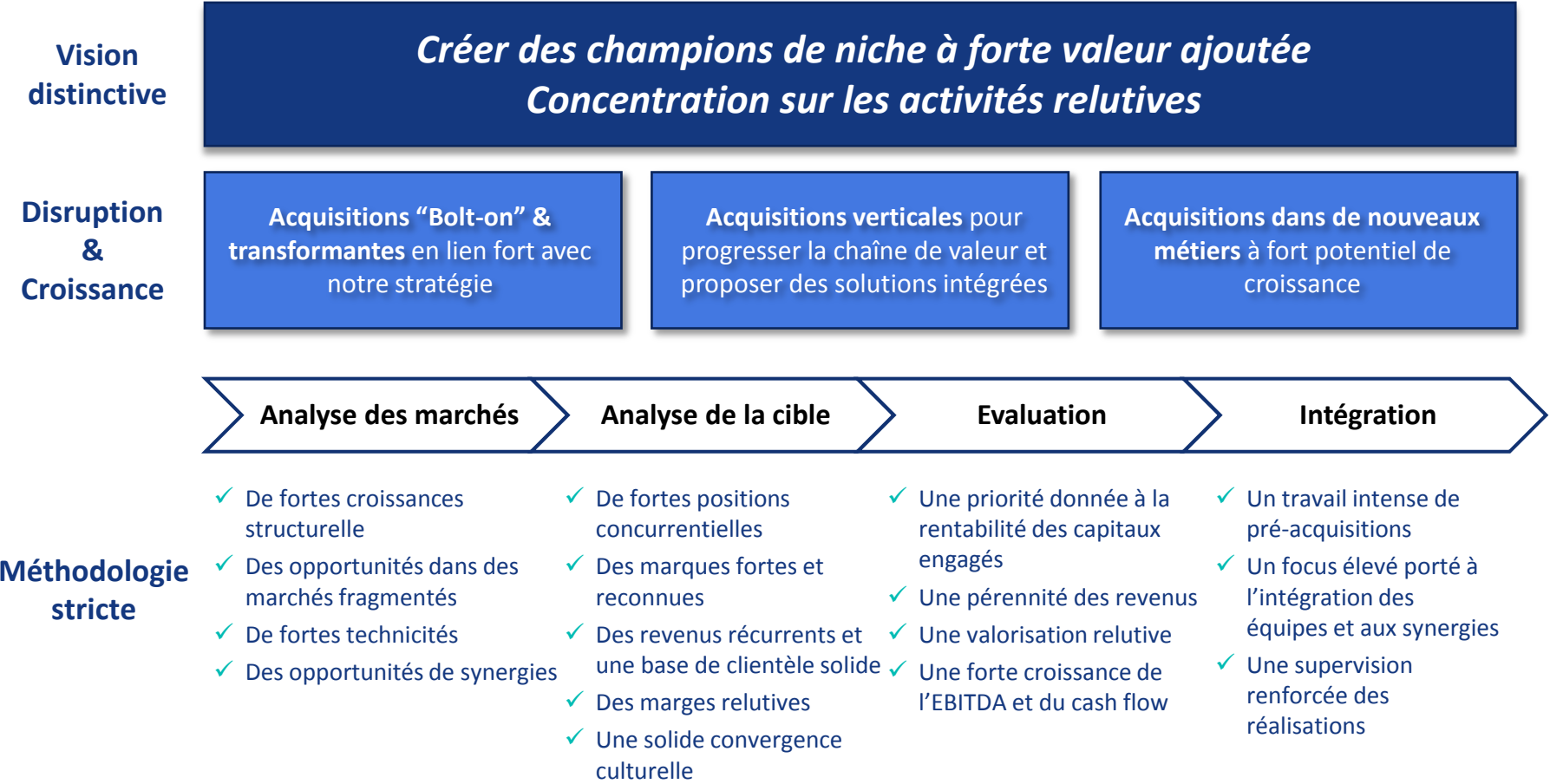


Depuis 2015, Chargeurs a réalisé des acquisitions ciblées en leur appliquant les *Chargeurs Business Standards*, créant ainsi des champions dans les marchés de niche à forte valeur ajoutée



100 m€ de chiffre d'affaires et 10 m€ de résultat opérationnel courant additionnels

Une stratégie d'acquisition basée sur un modèle strict et ciblé





Avec l'acquisition de PCC, Chargeurs Fashion Technologies renforce sa position de champion mondial innovant



« Back-to-leadership » : une stratégie à succès pour Chargeurs Fashion Technologies depuis 2015

Une profonde transformation pour renouer avec la croissance rentable

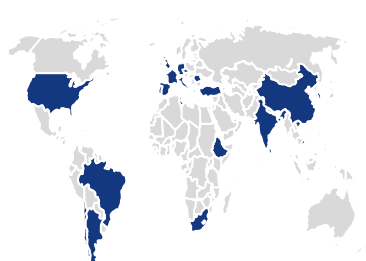
Business development



Optimisation industrielle

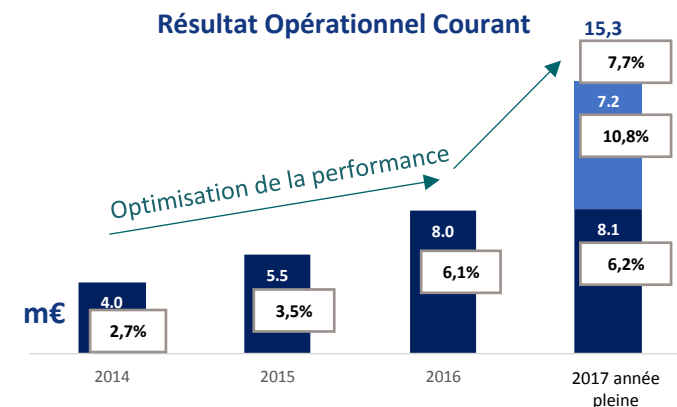
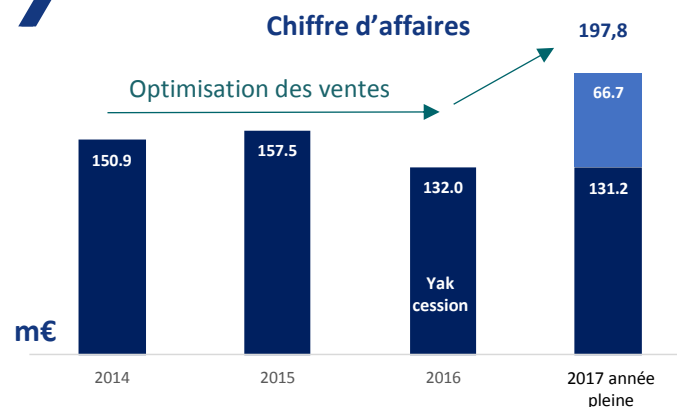


Implantation globale



Une croissance financière

- **Internationalisation managériale** et nomination d'Angela Chan en tant que Directrice Générale
- Un important **renouvellement managérial** au niveau du top management et des filiales clés
- Un **management décentralisé** avec une gestion du monde par zones
- Une production à haute valeur ajoutée grâce à la **sélectivité commerciale**
- Une optimisation de la chaîne d'approvisionnement avec une **excellence logistique**
- Création de **puissants pôles de production** en Europe et en Asie
- Une offre globale innovante focalisée sur des **solutions de services**
- Une approche « **Think global, act local** » au plus près des besoins des clients
- Une expansion internationale avec l'ouverture de 3 centres de service et une **présence dans de nouveaux pays** tels que : Ethiopie, Equateur, Pérou, Bolivie, etc.
- Une base de clients plus diversifiée



Chargeurs Fashion Technologies : un acteur mondial prêt pour une alliance forte

Renforcement du leadership mondial par l'acquisition de PCC Interlining



Un portefeuille clients prestigieux avec des marques reconnues dans le Luxe et la Mode

Une présence mondiale pour servir des clients localement

Une gamme complète de solutions d'entoilages techniques



Une excellence industrielle et logistique avec une production à haute valeur ajoutée



Un management par zone géographique



Un acteur mondial

Des sites de production respectueux des *Chargeurs Business Standards*

Une production verticale avec une bonne maîtrise du process industriel

Un leadership technologique avec des solutions innovantes focalisées sur les besoins clients



Les clients de Chargeurs Fashion Technologies doivent s'adapter aux nouvelles tendances de la mode



Nouveaux développements dans l'industrie de la *fast fashion* avec une forte **numérisation de la chaîne de valeur**



Le passage à une **Supply Chain** en temps réel requiert une logistique toujours plus sophistiquée



Une course au meilleur rapport qualité prix appelant à une approche « **great products, great services, great expertise** »



Les marques reconnues et en forte croissance recherchent plus que jamais des **solutions globales et intégrées**

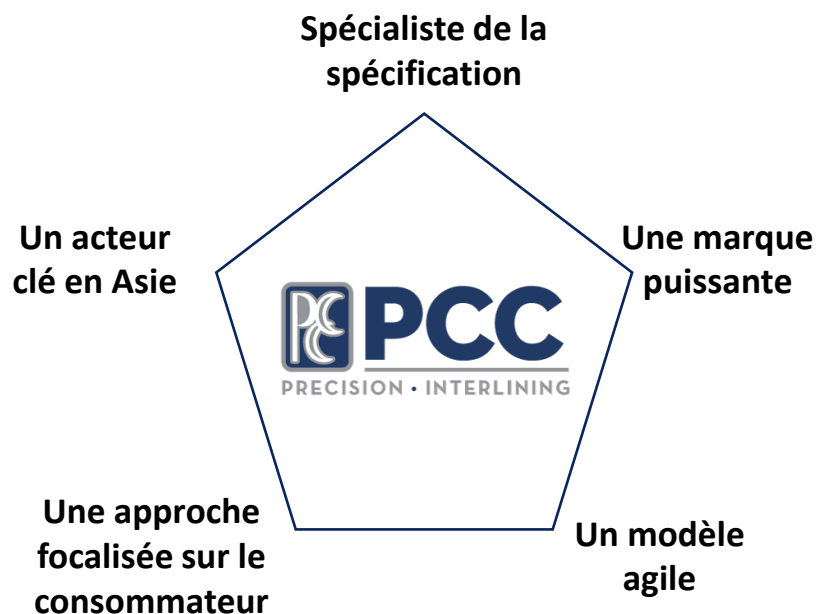
L'acquisition de PCC améliore l'expérience client finale avec efficacité, qualité et valeur

Precision Custom Coatings Interlining (PCC) : une gamme complète de services aux marques



80 m\$ de chiffre d'affaires, dont plus de 90% réalisés en Asie

300 collaborateurs dans une dizaine de pays, principalement en Asie et aux Etats-Unis



- ✓ **30 années** de croissance de l'activité
- ✓ **Top 5** des principaux producteurs d'entoilage
- ✓ Acteur leader dans la **mode féminine**
- ✓ Prise de décision **au cœur de l'industrie de la mode en Asie** avec un siège à Hong Kong
- ✓ Des ventes réalisées dans plus de 20 pays principalement en Asie
- ✓ Un **acteur international avec une approche locale** et des équipes commerciales proches des principaux clients
- ✓ Une **stratégie mondiale d'approvisionnement rationalisée** et basée sur des partenariats long terme avec des fournisseurs qualifiés
- ✓ Un **modèle économique innovant** dans une industrie de la mode en constante mutation
- ✓ Une **stratégie de ventes focalisée sur le consommateur** créant des solutions complètes
- ✓ Un **temps de réponse optimisé** pour mieux appréhender les attentes du marché

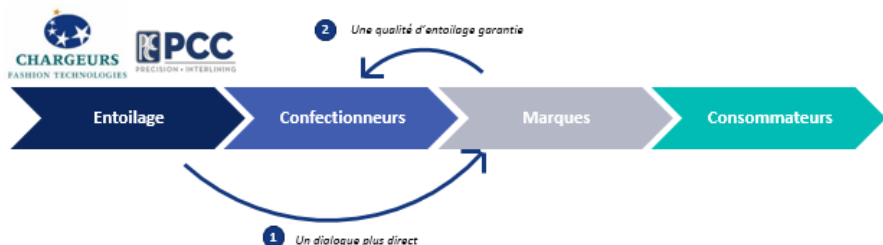
Precision Custom Coatings Interlining (PCC) : une gamme complète de services aux marques

Leader dans la stratégie de spécification : les grandes marques de la mode et de l'habillement sélectionnent les produits autorisés à rentrer dans la fabrication de leurs vêtements et les référencent auprès de leur parties prenantes du monde entier. Sans cette spécification, il n'est pas possible d'intégrer le circuit de fabrication des confectionneurs de ses grandes marques.

Spécialiste de la spécification

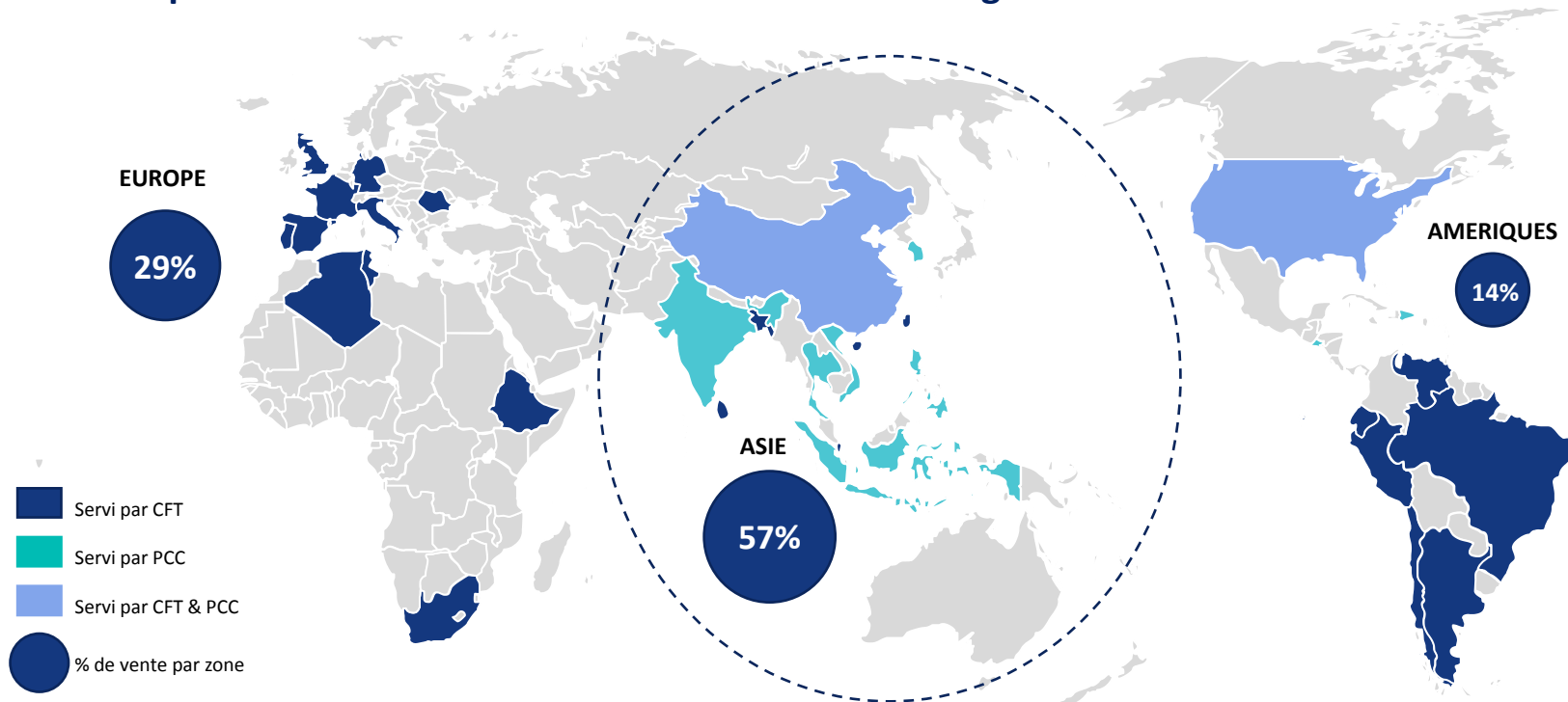


- ✓ Améliorer le *pricing power* en lien avec les fournisseurs mondiaux stratégiques
- ✓ Consolider la stratégie commerciale du métier en intégrant une équipe de spécialistes expérimentés en spécification et reconnus pour leur expertise technique
- ✓ Elargir l'implantation géographique
- ✓ Renforcer les liens directs avec les *decision makers* de l'industrie de la mode grâce à la spécification produits et développer un portefeuille de clients prestigieux
- ✓ Stimuler les synergies avec les autres métiers du Groupe, incluant Chargeurs Luxury Materials et son label Organica



Un leader mondial au cœur de l'industrie de la mode et du luxe

Un solide positionnement au cœur du nouveau centre de gravité de l'industrie de la mode : l'Asie



Paris – Milan : capitales historiques de l'industrie de la mode, au cœur du cluster européen. L'Europe continuera à dominer les aspects créatifs et artisanaux de l'industrie de la mode.

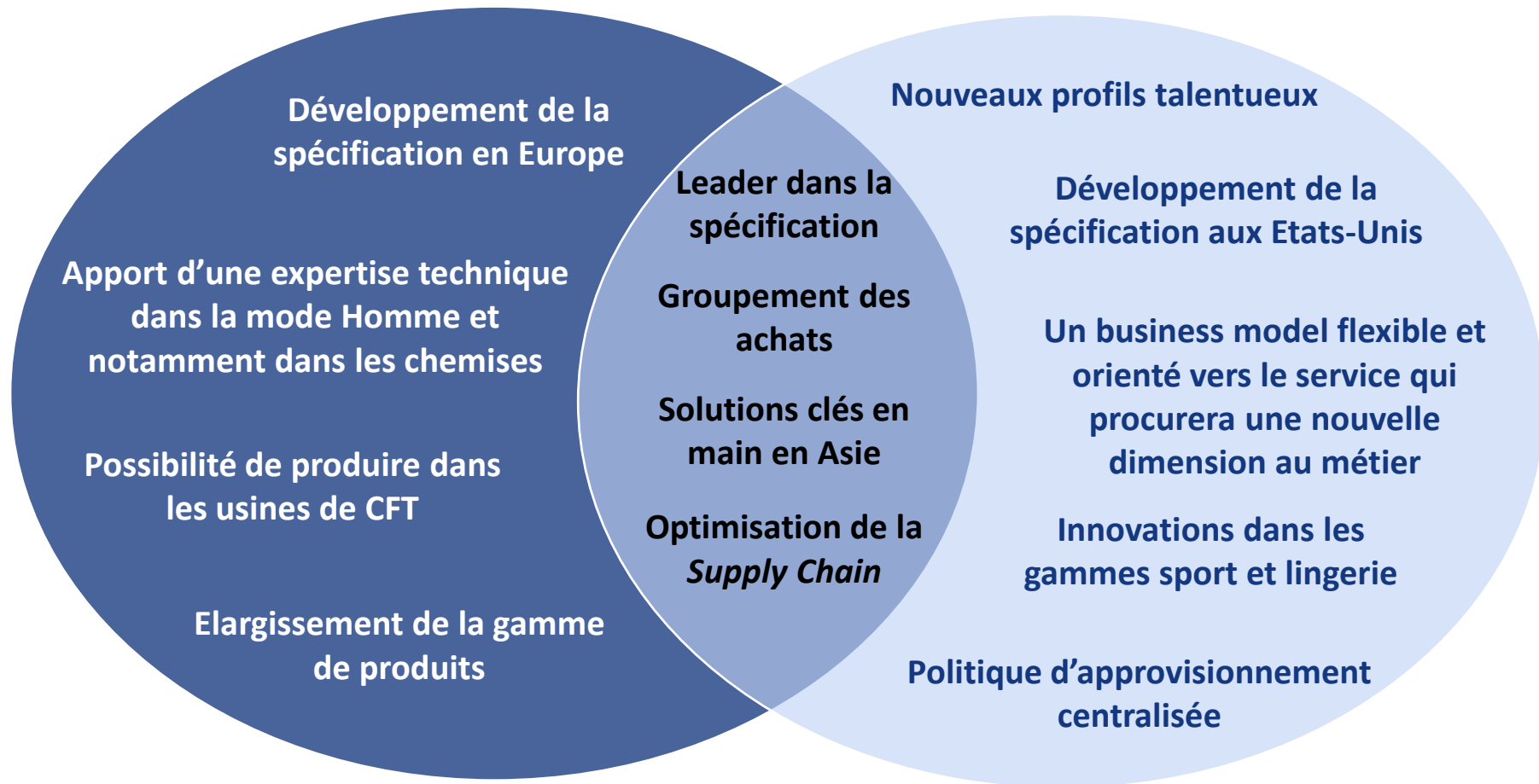


Renforcement de la position de Hong Kong en tant que centre décisionnaire en Asie: une zone clé en contact direct avec les acteurs de l'industrie textile dans plus de 11 pays d'Asie Pacifique et d'Asie du Nord. **Chargeurs double ses positions dans cette zone stratégique.**



New York : un positionnement stratégique situé au cœur du modèle de la spécification et des « decision makers » de l'industrie de la mode américaine.

Chargeurs Fashion Technologies et PCC : un acteur majeur alliant de solides fondamentaux



Une acquisition ciblée et stratégique génératrice d'une forte création de valeur

Le nouvel ensemble, en générant une forte amélioration de la rentabilité et de la structure financière, est totalement en ligne avec la stratégie méthodique d'acquisitions de Chargeurs

Un solide chiffre d'affaires Des marges relatives

- Depuis sa création en 1987, grâce à sa **qualité de service hautement distinctive**, PCC a **surperformé son marché** en générant une **croissance très solide** pour atteindre :
 - 80 m\$ de chiffre d'affaires
 - 8,8 m\$ d'EBITDA, 11% de marge d'EBITDA
 - 8,6 m\$ de ROC, 11% de marge opérationnelle
- ✓ **Des marges fortement relatives pour CFT & Chargeurs**
- ✓ **Une excellente conversion des profits en cash**

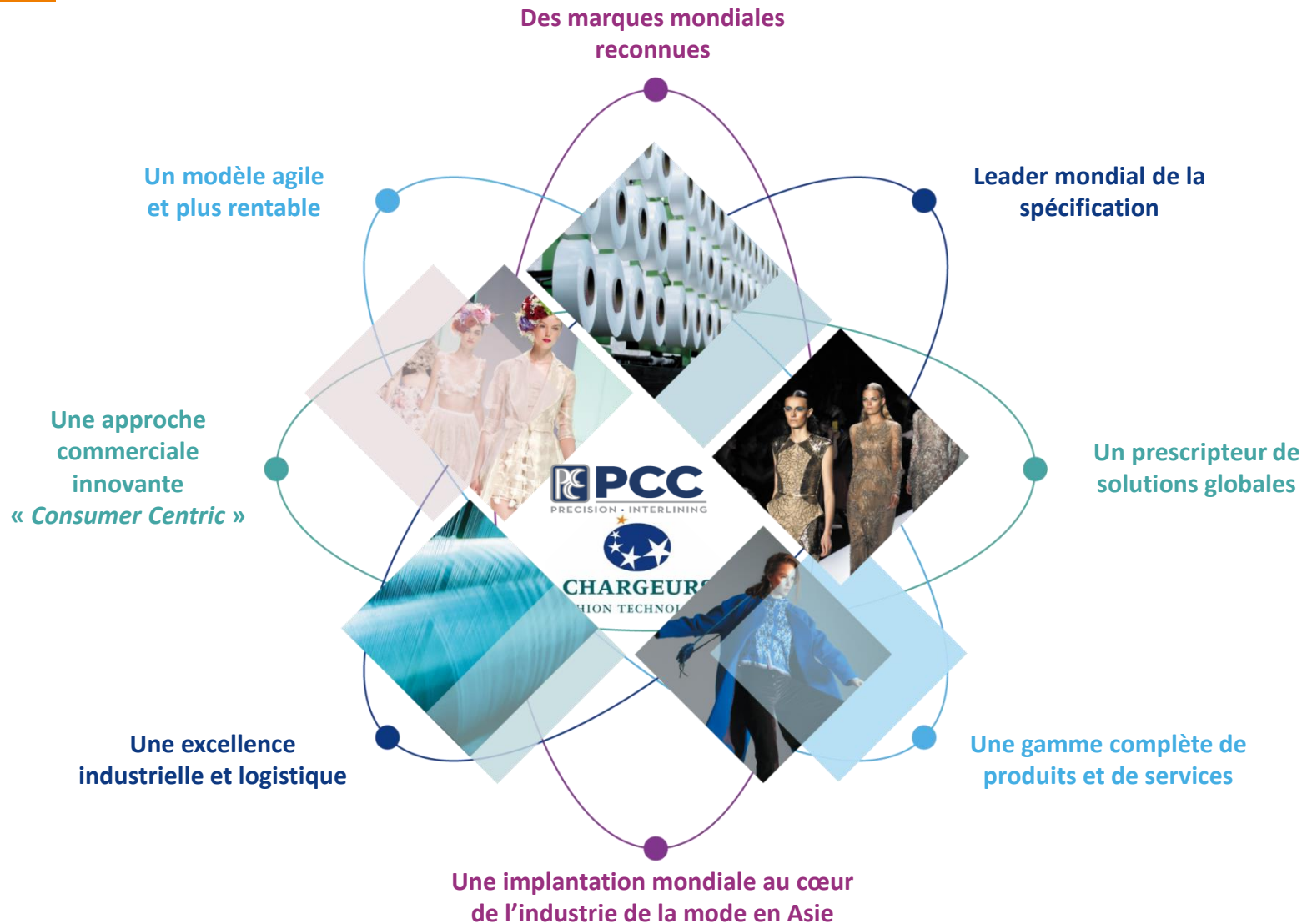
De très bons paramètres d'acquisitions

- Prix d'acquisition de 66 m\$ ✓ « **Fair price** »
 - Valeur d'entreprise / EBITDA = 7,5
 - Retour sur Capitaux Employés > 10 (13%)
- ✓ **Faible intensité en capital**
- ✓ **Une acquisition déjà financée** grâce aux 122 m€ d'Euro PP levés en 2016 & 2017 à des taux historiquement bas avec des maturités entre 5 et 10 ans



**Chargeurs Fashion Technologies accélère pour
devenir le champion mondial de son marché**

La création d'un champion mondial





Chargeurs accélère sa stratégie de leadership mondial pour créer plus de valeur



Une stratégie d'excellence volontariste et à long terme

Stratégie claire

- Un Conseil d'Administration et un Top Management très engagés
- Une vision claire : renforcement constant de notre leadership dans les marchés de niche
- Une mise en œuvre continue et un déploiement systématique de méthodes d'excellence
- Une structure de capital à long terme, un bilan et une génération de cash solides permettant d'accompagner la croissance organique et la stratégie d'acquisitions

Excellence opérationnelle

Des équipes
très engagées

Programmes
d'excellence
opérationnelle:
"Game Changer"

Amélioration
continue de la
production &
du service client

Stricte
discipline
financière

Création de valeur quantitative & qualitative

Innovation
disruptive

Développement de
la chaîne de valeur
& *design*
de nos marchés

Acquisitions
ciblées et
relatives

Forte conversion
des ventes en profit
& du profit en cash

Confirmation de la guidance 2018

Augmentation du chiffre d'affaires *

Amélioration de la marge opérationnelle

Solide génération de cash

* à change, environnement géopolitique et
macroéconomique, et périmètre constants

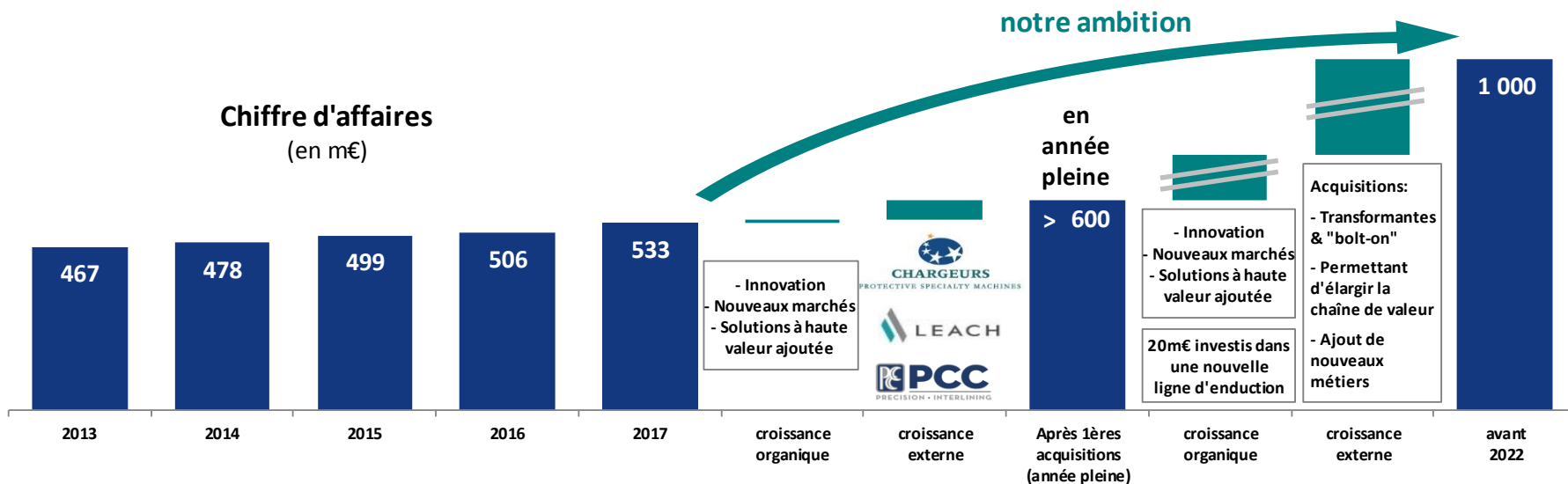
Franchissement de nouveaux seuils opérationnels

CA ≈ 600 m€

ROC ≈ 50 m€, soit > 8,3 %

MBA ≈ 40 m€

Trajectoire vers 1 Md€ de chiffre d'affaires





2018 Calendrier financier

Jeudi 6 septembre 2018 (*avant bourse*)

Résultats semestriels 2018

Mercredi 14 novembre 2018 (*après bourse*)

Information financière 3ème trimestre 2018

Chargeurs

112, avenue Kléber

75116 Paris

+33 1 47 04 13 40

comfin@chargeurs.fr

www.chargeurs.fr