



Présentation des Résultats Annuels 2014

Martine Odillard, Directeur Général

Rémy Husson, Directeur Financier

Mercredi 18 mars 2015

Agenda

1. Chiffres clés 2014
2. Chargeurs Films de Protection
3. Chargeurs Interlining
4. Chargeurs Wool
5. Revue financière
6. Perspectives
7. Annexes



1. Chiffres clés 2014

Chiffres clés de l'exercice 2014

En millions d'euros	2014	2013	Variation
Chiffre d'affaires	478,3	466,5	2,5%
Résultat opérationnel courant	22,9	14,4	59,0%
Résultat d'exploitation	21,4	17,8	20,2%
Résultat net part du Groupe	10,8	3,6	200,0%

	31/12/2014	31/12/2013
Capitaux propres (part du Groupe)	182,6	157,9
Trésorerie nette du Groupe	9,3	3,2

- ▶ Bonne progression de l'activité
- ▶ Solide performance opérationnelle dépassant dès 2014 les objectifs 2015
- ▶ Forte progression du résultat net
- ▶ Renforcement de la structure financière

Ventes par zones géographiques en 2014



- ▶ Même répartition des ventes par zones géographiques qu'en 2013

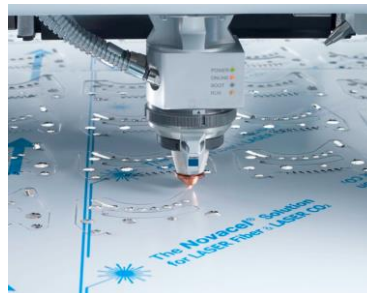
Ventes par pays

En millions d'euros	2014	%	2013	%
Etats-Unis	73,5	15,4%	66,6	14,3%
Italie	61,6	12,9%	71,1	15,2%
Chine & Hong-Kong	55,7	11,6%	58,2	12,5%
Allemagne	51,6	10,8%	48,2	10,3%
France	35,5	7,4%	32,1	6,9%
Total 5 premiers pays	277,9	58,1%	276,2	59,2%
Autres pays	200,4	41,9%	190,3	40,8%
Total chiffre d'affaires	478,3	100,0%	466,5	100,0%

- ▶ Etats-Unis : 1^{er} marché en 2014
- ▶ Progression de la part de la France dans le CA total
- ▶ Total des 5 premiers pays stable en 2014 par rapport à 2013

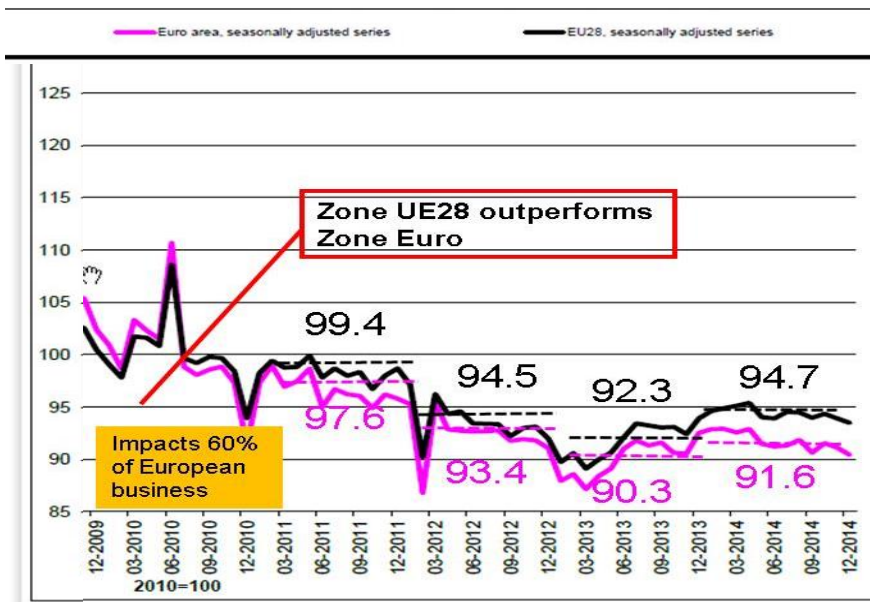


2. Chargeurs Films de Protection

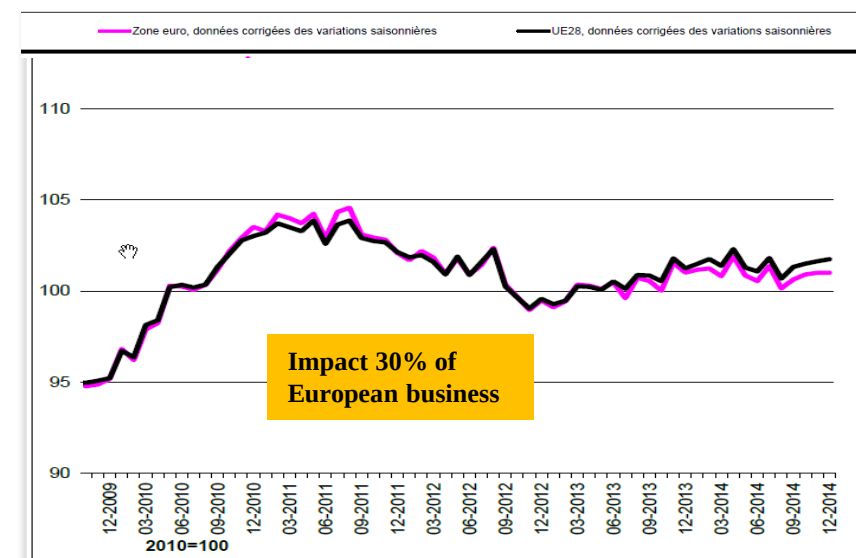


- ▶ Spécialiste des films autoadhésifs pour la protection temporaire des surfaces fragiles
- ▶ Position de leader mondial avec une forte présence à l'international
- ▶ Excellente maîtrise technologique

PRODUCTION DANS LE SECTEUR DE LA CONSTRUCTION

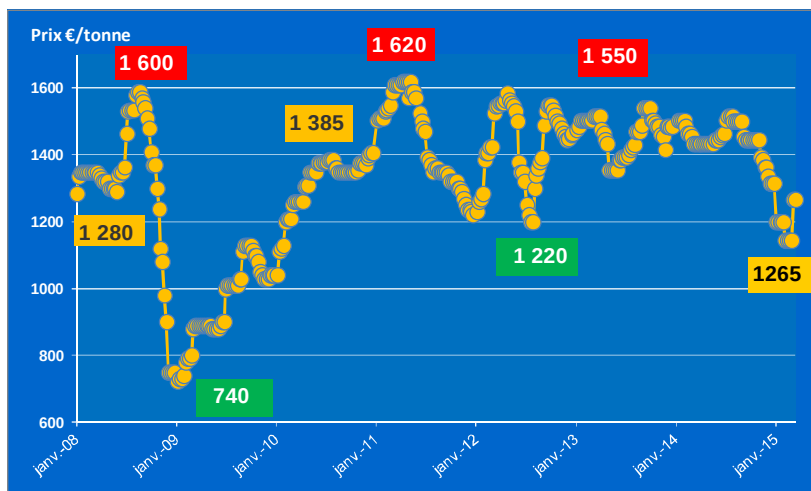


PRODUCTION INDUSTRIELLE



Source Eurostat – Février 2015

PRIX DU POLYETHYLENE



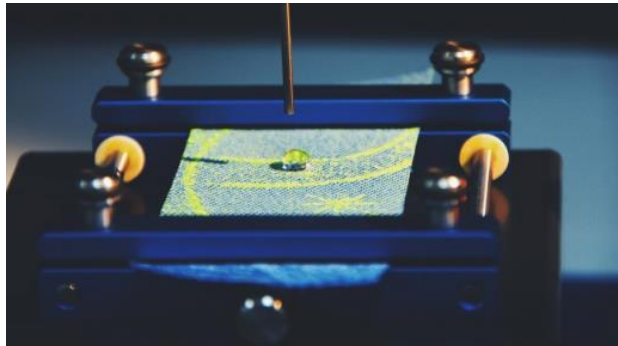
Source Platts – 13 Mars 2015

- Progression de la production dans le secteur de la construction en zone euro
- Légère hausse de la production industrielle en 2014 en zone euro
- Baisse du prix du polyéthylène

En millions d'euros	2014	2013	Variation
Chiffre d'affaires	206,6	190,9	8,2%
Résultat opérationnel courant	16,8	10,7	57,0%
Résultat d'exploitation	16,5	10,8	52,8%



3. Chargeurs Interlining



- ▶ Acteur majeur sur le marché de l'entoilage
- ▶ Implantation mondiale
- ▶ Diversification dans les textiles techniques offrant des débouchés porteurs dans les marchés de la publicité, de la décoration et de la sécurité

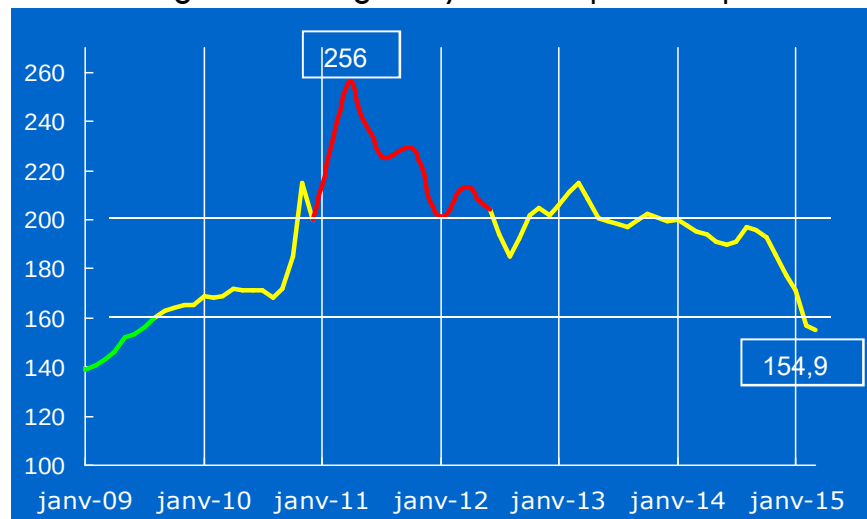
EVOLUTION DE LA CONSOMMATION D'HABILLEMENT (en % par an)

	2007/ 2006	2008/ 2007	2009/ 2008	2010/ 2009	2011/ 2010	2012/ 2011	2013/ 2012	2014/ 2013
France	+ 1,7%	- 3,0%	- 3,1%	- 0,3%	- 2,5%	- 2,1%	-0,7%	-0,9%
Allemagne	+ 1,1%	+ 1,3%	- 1,0%	+ 3,0%	0%	- 2,0%	- 2,0%	- 1,0%
G.B.	+ 2,9%	+ 0,5%	+ 0,8%	+ 4,5%	+ 2,0%	+1,5%	+1,5%	+3,8%
Italie	+ 2,2%	- 0,3%	- 1,8%	- 1,6%	- 3,4%	- 5,0%	-7%	- 3,5%
Espagne	+ 5,6%	- 5,7%	- 5,6%	- 2,3%	- 1,4%	- 5,8%	- 3,8%	- 2,5%
U.S.A.	+ 4,1%	- 1,7%	- 4,2%	+ 4,9%	+5,7%	+6,4%	+3,8%	+2,2%
Chine	+ 23,3%	+ 26%	+ 21%	+ 24,8%	+ 24,2%	+17,8%	+15%	

Source : IFM – mars 2015

- ▶ L'habillement :
 - ▶ Variable d'ajustement du budget des ménages
 - ▶ Les consommateurs achètent moins mais sont attentifs à la qualité

PRIX DU POLYESTER Weighted average Polyester Staple fibre prices



Source: PCI Fibres, Fibre Organon, Woolmark Market Intelligence, Poimena Analysis, CIRFS. - Mise à jour: 28 février 2015

- ▶ Evolution des prix des matières :
Forte baisse au cours du second semestre

En millions d'euros	2014	2013	Variation
Chiffre d'affaires	167,5	173,7	-3,6% [*]
Résultat opérationnel courant	6,2	3,2	93,8%
Résultat d'exploitation	5,1	5,1 ^{**}	-

* dont -6,5 M€ d'effets de conversion devises (principalement sur le peso argentin)

** dont 1,2 M€ d'éléments non récurrents liés à une plus-value de cession immobilière

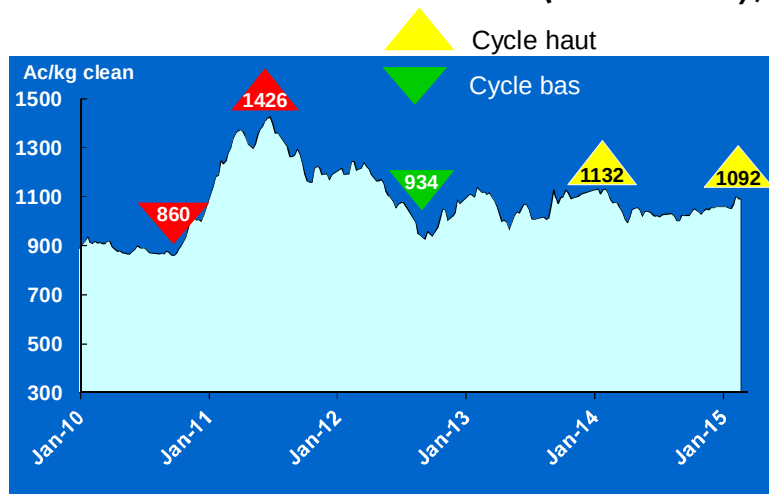


4. Chargeurs Wool



- ▶ Spécialiste du « top making »
- ▶ Activité désormais focalisée sur la commercialisation de laine peignée
- ▶ Qualité et traçabilité du produit : partenariats avec des industriels locaux
- ▶ Présence mondiale et clientèle internationale

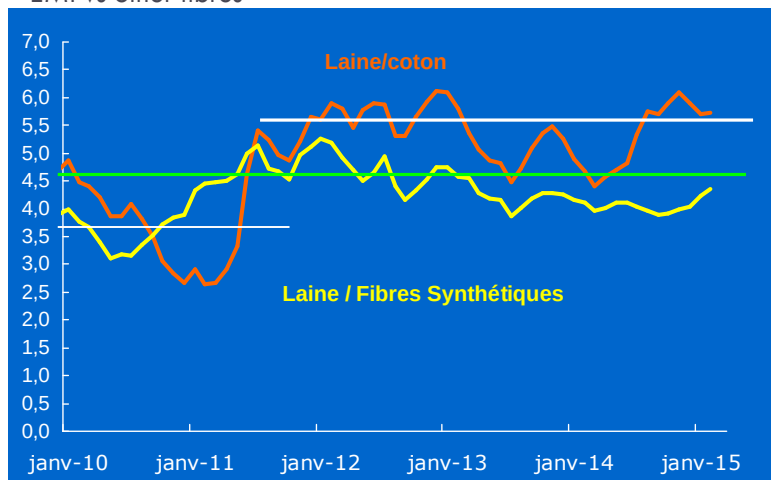
PRIX DE LA LAINE AUSTRALIENNE (EMI - Weekly)



Source: AWEX. 2011/12 basis for EMI
Weekly data ending March 13, 2015

RATIO LAINE / AUTRES FIBRES TEXTILES

EMI vs other fibres



Source: AWEX, Cotton Outlook, PCI Fibres, CIRFS, Poimena Analysis
Data to end February 2015

► Baisse du prix de la laine brute

► Compétitivité de la laine comparée aux autres fibres : plus favorable dans le « couloir de compétitivité » (<5.5)

En millions d'euros	2014	2013	Variation
Chiffre d'affaires	104,2	101,9	2,3%
Résultat opérationnel courant	3,4	2,2	54,5%
Résultat d'exploitation	3,3	2,1	57,1%



5. Revue financière

Bridge du chiffre d'affaires consolidé

Chiffre d'affaires (en M€) - 2013	466,5
Effet périmètre	(3,3)
Effet volume	20,5
Effet prix et mix	0,7
Effet conversion de devises	(6,1)
Variation	11,8
Chiffre d'affaires (en M€) - 2014	478,3

Bridge de la performance opérationnelle

En millions d'euros	Résultat opérationnel courant	non récurrent	Résultat d'exploitation
2013	14,4	3,4	17,8
Effet volume	7,0	-	7,0
Effet prix et mix	4,8	-	4,8
Autres	(3,0)	-	(3,0)
Effet conversion de devises	(0,3)	-	(0,3)
Eléments non récurrents	-	(4,9)	(4,9)
Variation	8,5	(4,9)	3,6
2014	22,9	(1,5)	21,4

Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	2014	2013
Chiffre d'affaires	478,3	466,5
Résultat opérationnel courant <i>en % du chiffre d'affaires</i>	22,9 4,8%	14,4 3,1%
Éléments non récurrents	(1,5)	3,4
Résultat d'exploitation <i>en % du chiffre d'affaires</i>	21,4 4,5%	17,8 3,8%
Résultat financier	(6,3)	(6,5)
Impôts	(4,1)	(3,7)
Mises en équivalence & minoritaires	(0,4)	0,6
Résultat net des activités abandonnées	0,2	(4,6)
Résultat net (Part du Groupe)	10,8	3,6

Bilan consolidé analytique

En millions d'euros	31/12/2014	31/12/2013
Immobilisations incorporelles	72,6	66,3
Immobilisations corporelles	50,3	37,5
Mises en équivalence	27,1	25,7
Actif net non courant	(12,7)	(11,4)
BFR	47,2	49,8
Total des capitaux employés	184,5	167,9
Capitaux propres (hors minoritaires)	182,6	157,9
Obligation convertible	11,2	13,2
Trésorerie nette	(9,3)	(3,2)
Total des financements	184,5	167,9

Evolution des capitaux propres

En millions d'euros	2014	2013
Capitaux propres à l'ouverture	157,9	162,6
Résultat	10,8	3,6
Réserve de conversion	14,4	(11,0)
Aug. de capital suite aux conversions d'obligations	3,0	1,5
Ecart actuariels sur avantages du personnel	(3,0)	1,2
Autres	(0,5)	-
Variation de la période	24,7	(4,7)
Capitaux propres à la clôture	182,6	157,9

Tableau de Financement

En millions d'euros	2014	2013
Dette (+) / Trésorerie (-) à l'ouverture	(3,2)	32,8
Dette (+) / Trésorerie (-) à la clôture	(9,3)	(3,2)
Variation de la dette	(6,1)	(36,0)
<i>Marge Brute d'autofinancement</i>	20,7	13,5
<i>Variation du BFR</i>	8,6	4,6
Flux net de trésorerie générée par l'activité	29,3	18,1
Flux net de trésorerie liée aux investissements	(20,5)	3,8
Flux net de trésorerie liée aux opérations de financement	(1,7)	2,9
Flux net de trésorerie liée aux opérations sur capital	-	1,2
Variation de périmètre	-	9,6
Effet de change	(1,0)	0,4
Génération de trésorerie	6,1	36,0



6. Perspectives

Chargeurs Films de Protection

- ▶ Un expert en préconisations grâce à une connaissance inégalée des surfaces
- ▶ Une excellente maîtrise technologique et une démarche R&D proactive structurée
- ▶ Une offre de qualité, sur mesure et sans cesse renouvelée
- ▶ Une marque, Novacel, et un engagement de services appréciés

Chargeurs Interlining

- ▶ Un spécialiste du haut de gamme, disposant de marques reconnues
- ▶ Un réseau mondial au service de groupes internationaux et de clients locaux
- ▶ Des relais de croissance et débouchés porteurs dans les textiles techniques (sécurité, décoration, publicité)

Chargeurs Wool

- ▶ Un expert d'une étape clé dans la fabrication de la laine
- ▶ Disposant d'un solide réseau de partenaires locaux
- ▶ Un positionnement haut de gamme

Objectifs du Groupe

1. **Priorité donnée au renforcement de l'innovation**
2. **Focalisation sur la création de produits à forte valeur ajoutée**
3. **Génération d'un résultat opérationnel courant à nouveau en progression en 2015**

Versement d'un dividende

Proposition de versement d'un dividende au titre de l'exercice 2014 :

- ➔ Performance opérationnelle solide et structure financière saine en 2014
- ➔ Proposition du Conseil d'Administration de procéder à la **distribution d'un dividende de 0,20 euro par action**

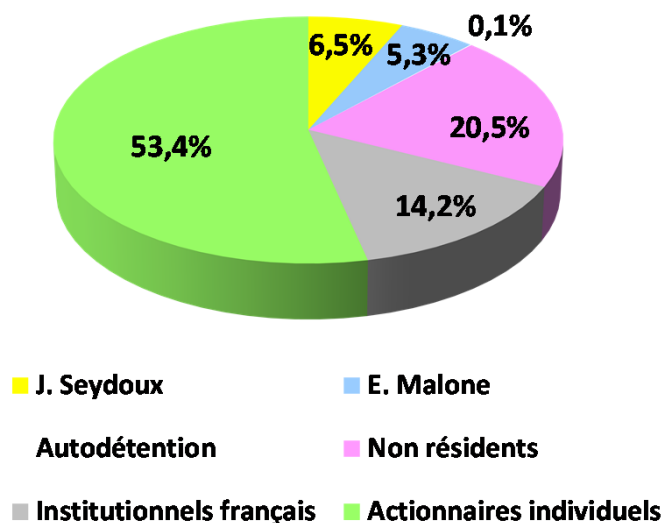


7. Annexes

Actionnariat du groupe au 31 janvier 2015

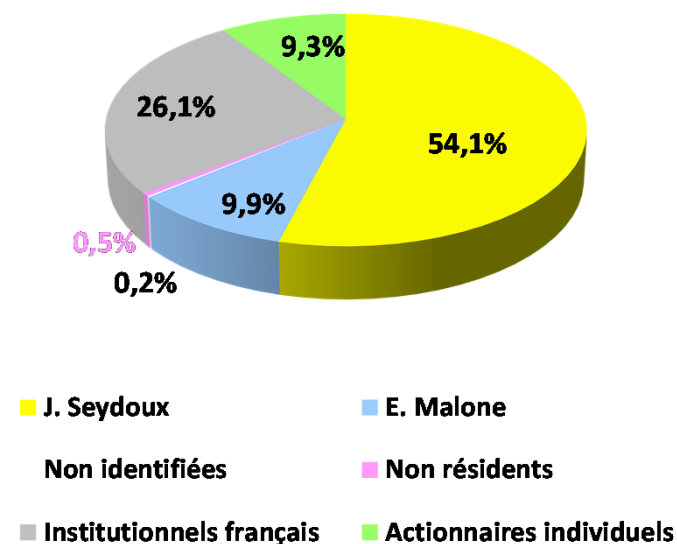
Détenteurs d'actions

Total : 16 021 311 actions



Détenteurs d'obligations

**216 757 OC restent en circulation
au 31 janvier 2015**



Programme d'obligations convertibles :

- ➔ 415 083 OC émises en mars 2010 pour un montant de 22,8 M€
- ➔ 216 757 OC restaient en circulation au 31 janvier 2015
- ➔ Échéance au 01/01/2016 avec remboursement au pair + 6,06 actions au titre de l'intérêt échu
- ➔ Cotation de l'OC au 17/03/2015 = 185,0 €



Agenda Financier 2015

Assemblée Générale des Actionnaires	5 mai
Information Financière 1 ^{er} Trimestre	5 mai
Résultats Semestriels	27 août
Information Financière 3 ^{ème} Trimestre	10 novembre

Contacts

Chargeurs

112, avenue Kléber

75 116 Paris

Tel : +33 (0)1 47 04 13 40

Courriel : contact@chargeurs.fr

www.chargeurs.fr

Relations Investisseurs

Cédric Ratouis

Communication Financière

Pauline Bayec