Présentation des Résultats Semestriels 2014

Martine Odillard, Directeur Général

Rémy Husson, Directeur Financier

Vendredi 29 août 2014

Agenda

1. Chargeurs
2. Chargeurs Films de Protection
3. Chargeurs Interlining
4. Chargeurs Wool
5. Résultats financiers
6. Perspectives

1. Chargeurs

Chargeurs, un groupe mondial diversifié

- Groupe industriel et de services d'implantation mondiale
  - **Plus de 90 %** des ventes à l'international
  - **1 600** collaborateurs dans **31** pays sur **5** continents
  - **11** sites industriels dans **6** pays sur **4** continents

- Trois métiers de niche au leadership mondial



Chargeurs Films de Protection
Protection temporaire de surfaces



Chargeurs Interlining
Entoilage et textiles techniques



Chargeurs Wool
Commercialisation de laine peignée

Faits marquants du 1er semestre 2014

Comptes consolidés : chiffres clés

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013 (Retraité IFRS 5) [1]	S1 2013 (Publié)
Chiffre d'affaires	243,9	239,4	240,0
Résultat opérationnel courant [2]	12,0	7,7	7,2
Résultat d'exploitation	11,8	9,5	9,0
Résultat net part du Groupe	6,4	3,2	3,2

[1] IFRS 5 : norme relative aux actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées
[2] Résultat opérationnel avant prise en compte des éléments non récurrents

- Croissance de l'activité
- Forte progression de la performance opérationnelle
- Fin du protocole bancaire de janvier 2010
- Structure financière renforcée

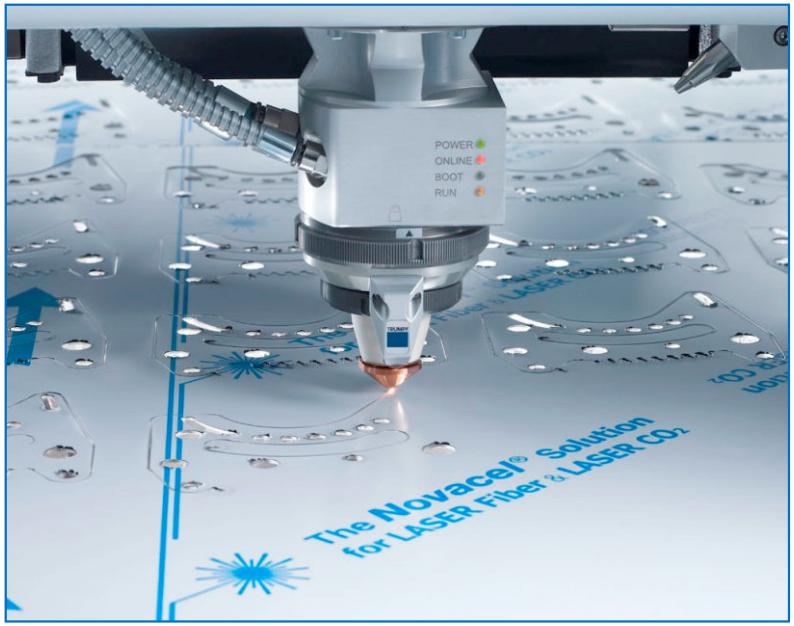
Faits marquants du 1er semestre 2014

- Evolution de la Gouvernance
  - Séparation des fonctions de Président (Eduardo Malone) et de Directeur Général (Martine Odillard)

- Marchés financiers
  - Éligibilité du titre Chargeurs au PEA-PME
  - Entrée dans l'indice CAC PME
  - Lauréat du Prix du Management de la Transformation *(organisé par Option Finance)*

CHARGEURS
FILMS DE PROTECTION

2. Chargeurs Films de Protection



Profil

CHARGEURS
FILMS DE PROTECTION

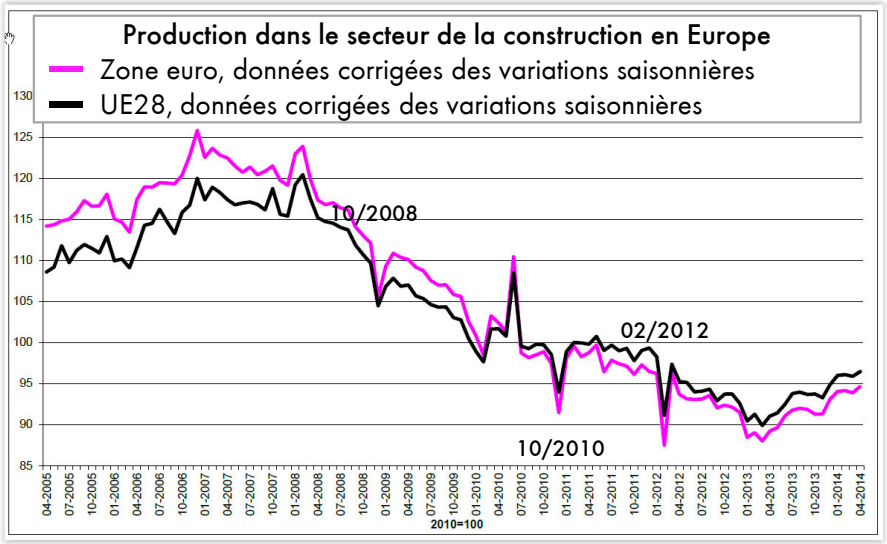
- Niche : protection temporaire de surfaces



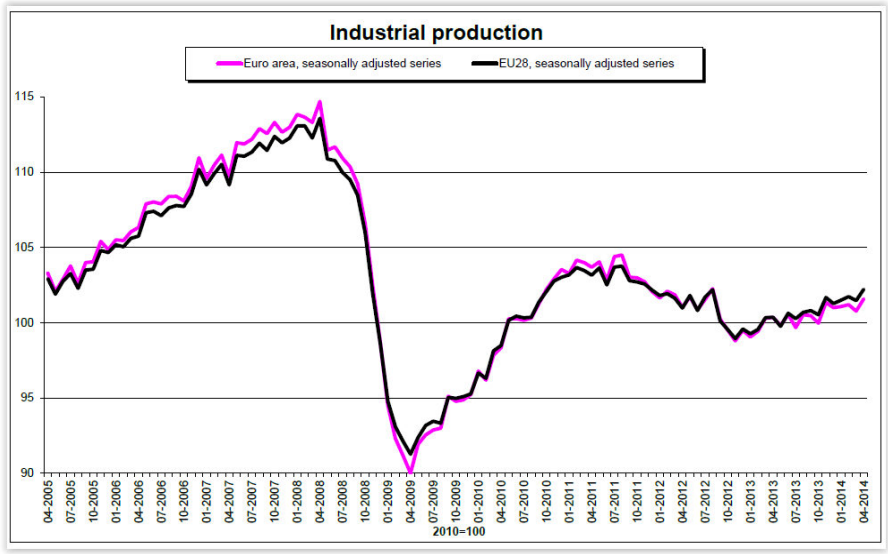
- Leader mondial
  - 93% des ventes réalisées à l'international
  - 520 collaborateurs dans 16 pays sur 3 continents
  - 3 sites industriels dans 3 pays sur 2 continents
  - Présence commerciale dans plus de 60 pays
- Fortes barrières à l'entrée, notamment technologique
- Nos atouts :
  - Un expert en préconisations grâce à une connaissance inégalée des surfaces
  - Une excellente maitrise technologique et une démarche R&D proactive structurée
  - Une offre de plus en plus sophistiquée et sans cesse renouvelée
  - Une marque, Novacel, et une qualité de services mondialement reconnues

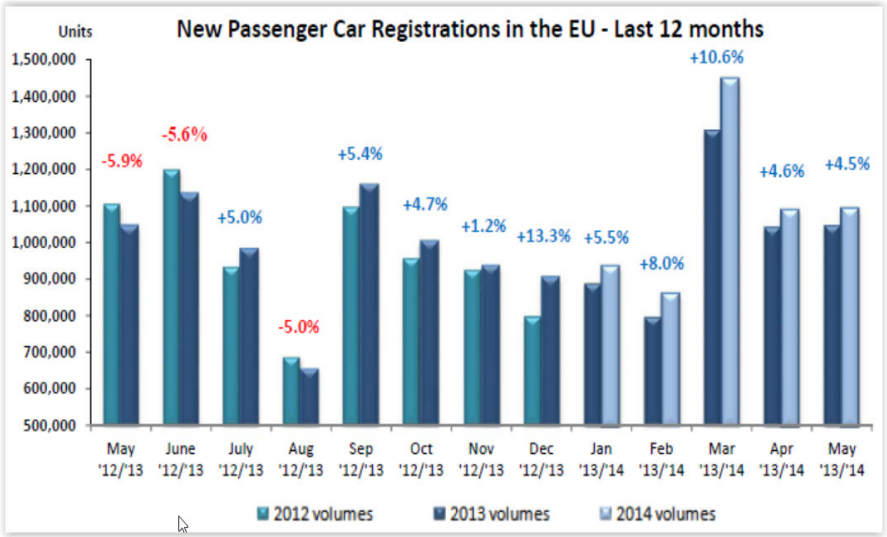
Conditions de marché

CHARGEURS
FILMS DE PROTECTION



Source Eurostat





- Reprise progressive de nos marchés

Chiffres clés

CHARGEURS
FILMS DE PROTECTION

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013
Chiffre d'affaires	103,5	96,0
Résultat opérationnel courant	8,9	5,0
Résultat d'exploitation	8,8	5,1

Bridge du chiffre d'affaires

CHARGEURS
FILMS DE PROTECTION

Chiffre d'affaires (en M€) - S1 2013	96,0
Effet volume	9,2
Effet prix et mix	(0,6)
Effet conversion de devises	(1,1)
Variation	7,5
Chiffre d'affaires (en M€) - S1 2014	103,5

Bridge de la performance opérationnelle

CHARGEURS
FILMS DE PROTECTION

Résultat opérationnel courant (en M€) - S1 2013	5,0
Effet volume	3,7
Effet prix et mix	0,7
Effet conversion de devises	(0,5)
Variation	3,9
Résultat opérationnel courant (en M€) - S1 2014	8,9

Eléments non récurrents	(0,1)
Résultat d'exploitation (en M€) - S1 2014	8,8

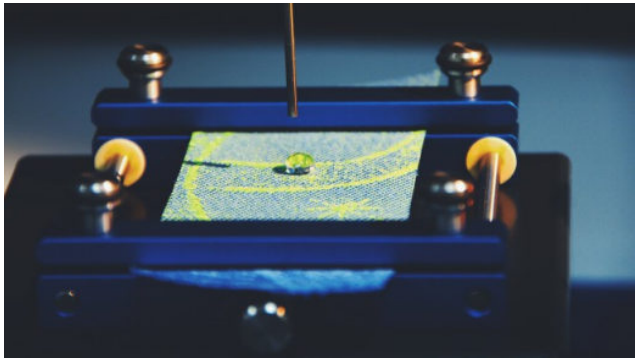
CHARGEURS
INTERLINING

3. Chargeurs Interlining









Profil

CHARGEURS
INTERLINING

- Acteur majeur sur le marché de l'habillement et de la chemise ; diversification dans les textiles techniques

- Leadership mondial
  - 89 % des ventes à l'international
  - 1 000 collaborateurs dans 24 pays sur 4 continents
  - 8 sites industriels dans 8 pays sur 3 continents

- Marché mature et concurrence internationale

- **Nos atouts :**
  - Spécialisé sur le haut de gamme, marques reconnues
  - Réseau mondial, production et commercial, au service de groupes mondiaux et de clients locaux
  - Relais de croissance dans les textiles techniques : applications dans des marchés porteurs (sécurité, décoration, publicité)

Lainière de Picardie

DHJ

Intissel

Bertero

Conditions de marché

CHARGEURS INTERLINING

EVOLUTION DE LA CONSOMMATION D'HABILLEMENT

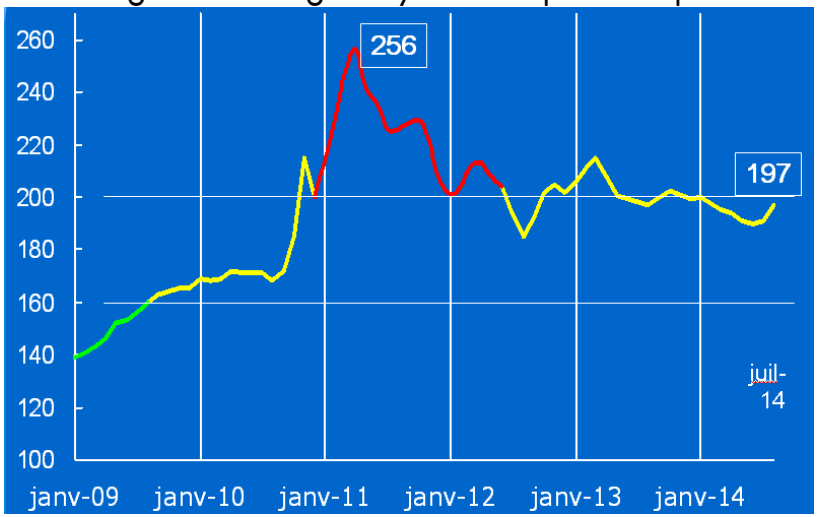
(en % par an)

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

Source : IFM – avril /mai 2014

PRIX DU POLYESTER

Weighted average Polyester Staple fibre prices



Source: PCI Fibres, Fibre Organon, Woolmark Market Intelligence, Poimena Analysis, CIRFS. - Mise à jour: 31 juillet 2014

- L'habillement :
  - Variable d'ajustement du budget des ménages
  - Les consommateurs achètent moins, mais mieux
- Evolution des prix des matières :

  stables mais à des niveaux élevés

Chiffres clés

CHARGEURS INTERLINING

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013 (Retraité IFRS 5) [1]	S1 2013 (Publié)
Chiffre d'affaires	84,1	88,9	89,5
Résultat opérationnel courant	2,9	2,0	1,5
Résultat d'exploitation	2,8	3,7 (*)	3,2 (*)

(*) dont 1,7 M€ d'éléments non récurrents essentiellement liés une plue-value de cession immobilière

Bridge du chiffre d'affaires

CHARGEURS
INTERLINING

	Retraité IFRS 5	Publié
Chiffre d'affaires (en M€) - S1 2013	88,9	89,5
Effet volume	(0,1)	(0,7)
Effet prix et mix	1,0	1,0
Effet conversion de devises	(5,7)	(5,7)
Variation	(4,8)	(5,4)
Chiffre d'affaires (en M€) - S1 2014	84,1	84,1

Bridge de la performance opérationnelle

CHARGEURS INTERLINING

	Retraité IFRS 5	Publié
Résultat opérationnel courant (en M€) - S1 2013	2,0	1,5
Effet volume	-	-
Effet prix et mix	0,5	1,0
Effet conversion de devises	0,4	0,4
Variation	0,9	1,4
Résultat opérationnel courant (en M€) - S1 2014	2,9	2,9

Eléments non récurrents	(0,1)	(0,1)
Résultat d'exploitation (en M€) - S1 2014	2,8	2,8

4. Chargeurs Wool



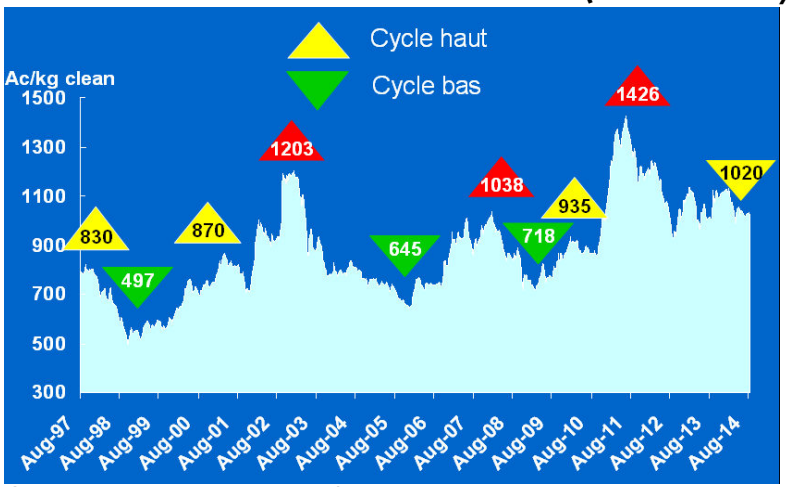
Profil

- Modèle économique transformé
  - Focalisation sur la commercialisation de la laine peignée
- Leadership mondial :
  - 100 % des ventes à l'international
  - Structure très légère avec une couverture mondiale
  - **4** partenariats industriels dans **4** pays sur **2** continents
- La laine, une fibre haut de gamme et écologique
- Nos atouts :
  - Expert d'une étape clé dans la fabrication de la laine
  - Réseau mondial
  - Positionnement haut de gamme

Conditions de marché

CHARGEURS WOOL

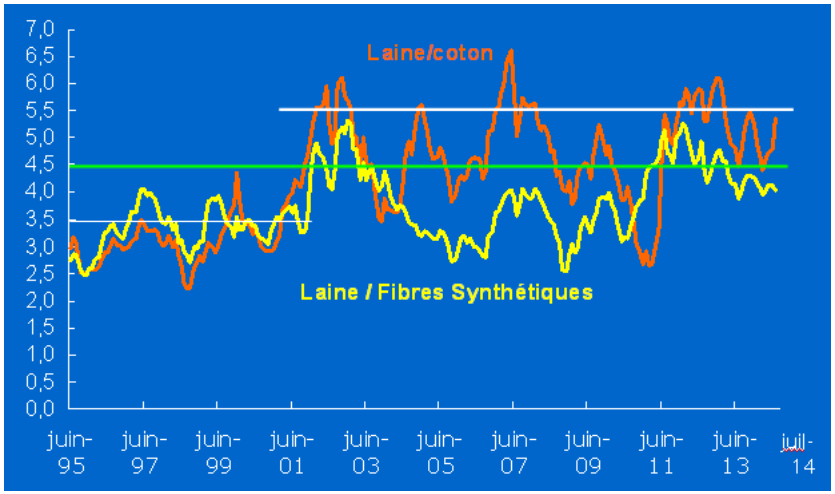
PRIX DE LA LAINE AUSTRALIENNE (EMI – *Weekly*)



Source: AWEX. 2011/12 basis for EMI
Weekly data ending Aug 15, 2014

RATIO LAINE / AUTRES FIBRES TEXTILES

EMI vs other fibres



Source: AWEX, Cotton Outlook, PCI Fibres, CIRFS, Poimena Analysis
Data to end June 2014

- Evolution du prix de la laine :

  stable mais à des niveaux élevés

- Compétitivité de la laine comparée aux autres fibres :

  plus favorable dans le « couloir de compétitivité » (<5.5)

Chiffres clés

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013
Chiffre d'affaires	56,3	54,5
Résultat opérationnel courant	1,5	1,4
Résultat d'exploitation	1,5	1,4

Bridge du chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires (en M€) - S1 2013	54,5
Effet périmètre	(1,0)
Effet volume	5,0
Effet prix et mix	(1,4)
Effet conversion de devises	(0,8)
Variation	1,8
Chiffre d'affaires (en M€) - S1 2014	56,3

Bridge de la performance opérationnelle

Résultat opérationnel courant (en M€) - S1 2013	1,4
Effet volume	0,3
Effet prix et mix	(0,1)
Effet conversion de devises	(0,1)
Variation	0,1
Résultat opérationnel courant (en M€) - S1 2014	1,5

Eléments non récurrents	-
Résultat d'exploitation (en M€) - S1 2014	1,5

5. Résultats financiers

Bridge du chiffre d'affaires consolidé

	Retraité IFRS 5	Publié
Chiffre d'affaires (en M€) - S1 2013	239,4	240,0
Effet périmètre	(1,0)	(1,0)
Effet volume	14,1	13,5
Effet prix et mix	(1,0)	(1,0)
Effet conversion de devises	(7,6)	(7,6)
Variation	4,5	3,9
Chiffre d'affaires (en M€) - S1 2014	243,9	243,9

Bridge de la performance opérationnelle

	Retraité IFRS 5	Publié
Résultat opérationnel courant (en M€) - S1 2013	7,7	7,2
Effet volume	4,0	4,0
Effet prix et mix	0,5	1,0
Effet conversion de devises	(0,2)	(0,2)
Variation	4,3	4,8
Résultat opérationnel courant (en M€) - S1 2014	12,0	12,0

Eléments non récurrents	(0,2)	(0,2)
Résultat d'exploitation (en M€) - S1 2014	11,8	11,8

Compte de résultat consolidé

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013 (Retraité IFRS 5) [1]	S1 2013 (Publié)
Chiffre d'affaires	243,9	239,4	240,0
Résultat opérationnel courant [2]	12,0	7,7	7,2
Marge opérationnelle courante	*4,9%*	*3,2%*	*3,0%*
Eléments non récurrents	(0,2)	1,8	1,8
Résultat d'exploitation	11,8	9,5	9,0
Marge d'exploitation	*4,8%*	*4,0%*	*3,8%*
Résultat financier	(2,9)	(4,2)	(4,2)
Impôts	(2,3)	(1,8)	(1,8)
Mises en équivalence & minoritaires	(0,2)	0,4	0,4
Résultat net des activités abandonnées	-	(0,7)	(0,2)
Résultat net (Part du Groupe)	6,4	3,2	3,2

[1] IFRS 5 : norme relative aux actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées
[2] Résultat opérationnel avant prise en compte des éléments non récurrents

Bilan consolidé analytique

En millions d'euros	30/06/2014	31/12/2013
Immobilisations incorporelles	66,7	66,3
Immobilisations corporelles	47,3	37,5
Mises en équivalence	24,6	25,7
Actif net non courant	(12,4)	(11,4)
BFR	50,3	49,8
Total des capitaux employés	176,5	167,9
Capitaux propres (hors minoritaires)	165,5	157,9
Obligation convertible	11,2	13,2
Dette (+) / trésorerie (-) nette	(0,2)	(3,2)
Total des financements	176,5	167,9

Tableau de Financement

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013
Dette (+) / Trésorerie (-) à l'ouverture	(3,2)	32,8
Dette (+) / Trésorerie (-) à la clôture	(0,2)	16,7
Variation de la dette	3,0	(16,1)

Marge Brute d'autofinancement	*12,2*	*7,7*
Variation du BFR	*0,5*	*5,7*
Flux net de trésorerie générée par l'activité	12,7	13,4
Flux net de trésorerie liée aux investissements	(15,4)	(0,3)
Flux net de trésorerie liée aux opérations sur capital	-	3,4
Effet de change	(0,3)	(0,4)
Génération de trésorerie	(3,0)	16,1

Evolution des capitaux propres

En millions d'euros	S1 2014	S1 2013
Capitaux propres à l'ouverture - Publié	157,9	166,6
Révision de la norme IAS 19	-	(4,0)
Capitaux propres à l'ouverture - Retraité	157,9	162,6
Résultat	6,4	3,2
Réserve de conversion	0,2	(0,9)
Aug. de capital suite aux conversions d'obligations	2,5	-
Ecarts actuariels sur avantages du personnel	(1,3)	0,8
Autres	(0,2)	0,1
Variation de la période	7,6	3,2
Capitaux propres à la clôture	165,5	165,8

6. Perspectives

Perspectives

Chargeurs Films de Protection

- Poursuite et renforcement du développement de l'innovation

Chargeurs Interlining

- Consolider la rentabilité dans un métier mature
- Poursuivre le développement des innovations de diversification s'appuyant sur la maitrise de la technologie d'enduction

Chargeurs Wool

- Assurer une profitabilité récurrente

Perspectives

Objectifs pour l'exercice 2014 :

en millions d'euros	Estimé 2014	Réel 2013
Chiffre d'affaires	470	466,5
Résultat opérationnel courant	19	14,4

Objectif moyen terme :

Progression du résultat opérationnel courant du Groupe, à horizon fin 2015, vers une performance annuelle récurrente d'au moins 20M€