



“ SPECIALITY
MATERIALS
WORLDWIDE ”



CHARGEURS

Chargeurs

« A World of Niche Market Leaders »

Présentation investisseurs - octobre 2016

- 1. Un Groupe industriel et de services international dans des métiers de niche**
- 2. Un modèle de développement distinctif**
- 3. Succès du triptyque :
« Performance, Discipline, Ambition »**
- 4. Revue financière**
- 5. Perspectives**
- 6. Annexes**



Un Groupe industriel et de services international dans des métiers de niche

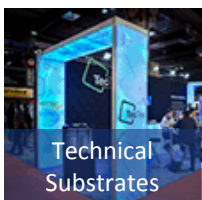
■ 4 expertises métiers avec des positions de leader dans des niches industrielles



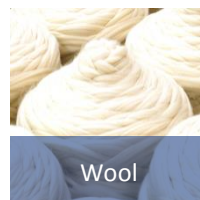
Chargeurs Protective Films
*n°1 mondial de la protection
temporaire de surfaces*



Chargeurs Fashion Technologies
*n°2 mondial de l'entoilage pour le luxe,
l'habillement et le sportswear*



Chargeurs Technical Substrates
*un des leaders européens dans la
fonctionnalisation de textiles*



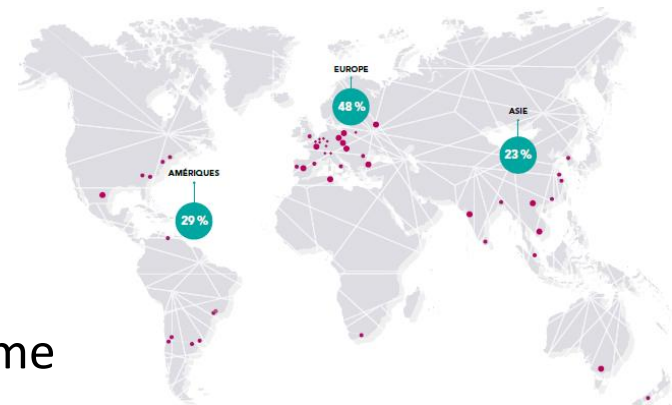
Chargeurs Wool
*n°1 mondial du « topmaking »,
négoce de laine haut de gamme*

■ Une empreinte géographique internationale très forte

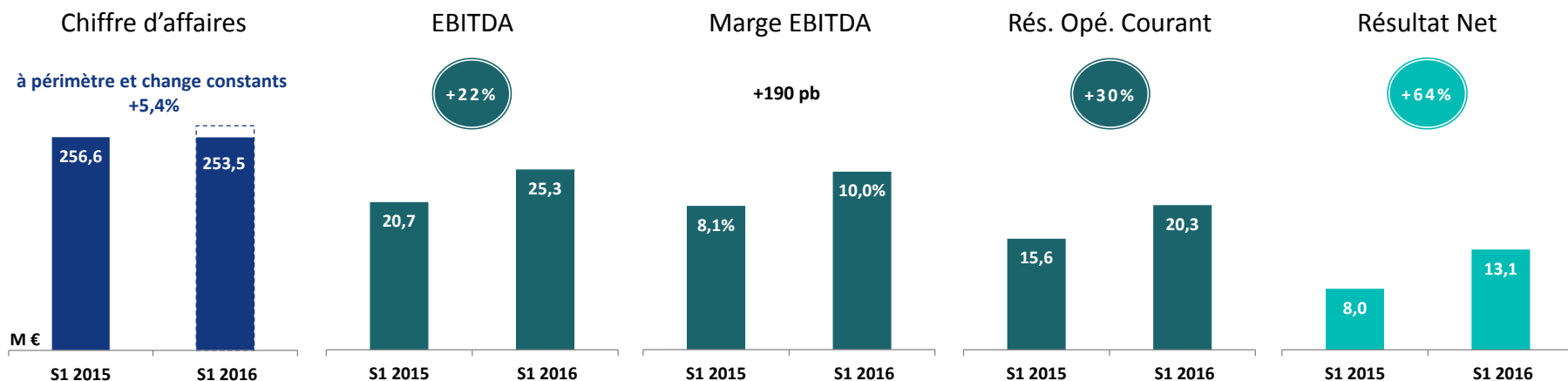
- Une présence dans **34** pays sur les **5** continents
- **93%** du chiffre d'affaires à l'international
- **12** sites industriels dans **6** pays

(acquisition de Main Tape aux Etats-Unis réalisée en juillet 2016)

■ Un actionnariat de référence stable et de long terme



Un S1 qui matérialise un solide renforcement de la création de valeur



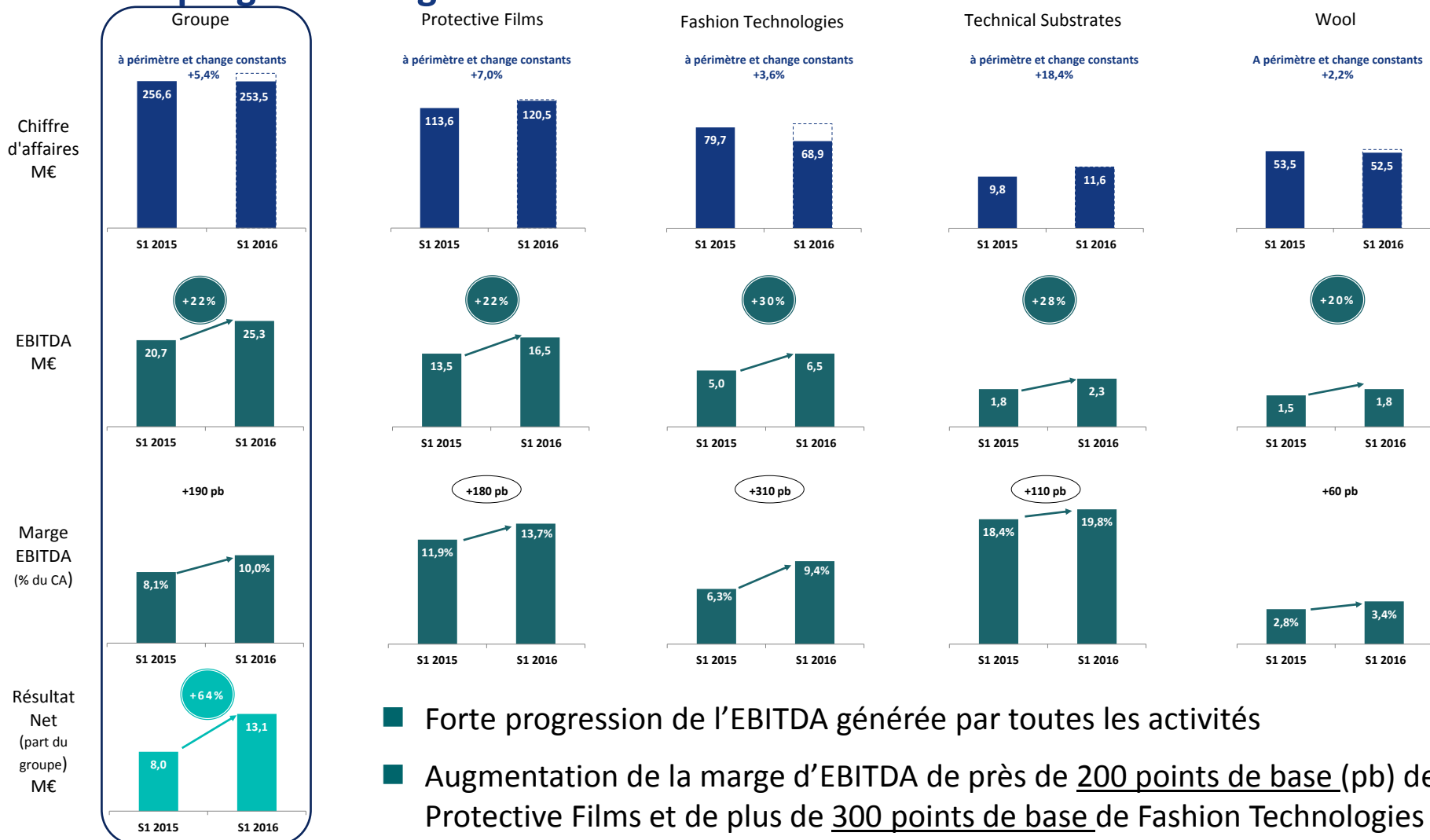
■ Le programme opérationnel « Performance, Discipline, Ambition » se traduit par des performances en nette hausse

- Le modèle de chaque métier est aligné sur les meilleurs standards internationaux en priorisant le meilleur mix produits et en intensifiant l'innovation dans les produits et les procédés. L'excellence du service client et de la logistique est placée au cœur des solutions proposées à nos différents marchés de niche
- L'équilibre géographique mondial de notre empreinte industrielle est consolidé (acquisition de Main Tape aux Etats-Unis)

■ La structure financière du Groupe a été solidement renforcée

- La marge brute d'autofinancement est en hausse de +23 % à période comparable
- Le Groupe a mis en place un placement privé euros (Euro PP) de 57 M€ avec une maturité de 7 ans et des lignes RCF (*Revolving Credit Facility*) pour un montant de 33 M€ avec une maturité comprise entre 3 et 5 ans
- La maturité moyenne des financements a été allongée de 3,4 à 5,1 années

Nouvelle progression significative des résultats au cours du S1 2016



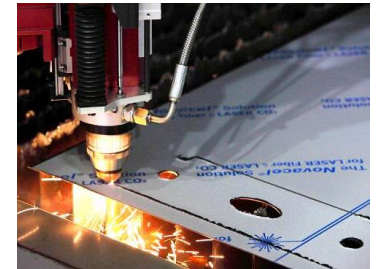
- Forte progression de l'EBITDA générée par toutes les activités
- Augmentation de la marge d'EBITDA de près de 200 points de base (pb) de Protective Films et de plus de 300 points de base de Fashion Technologies



CHARGEURS PROTECTIVE FILMS

« The leading innovative coating solutions »

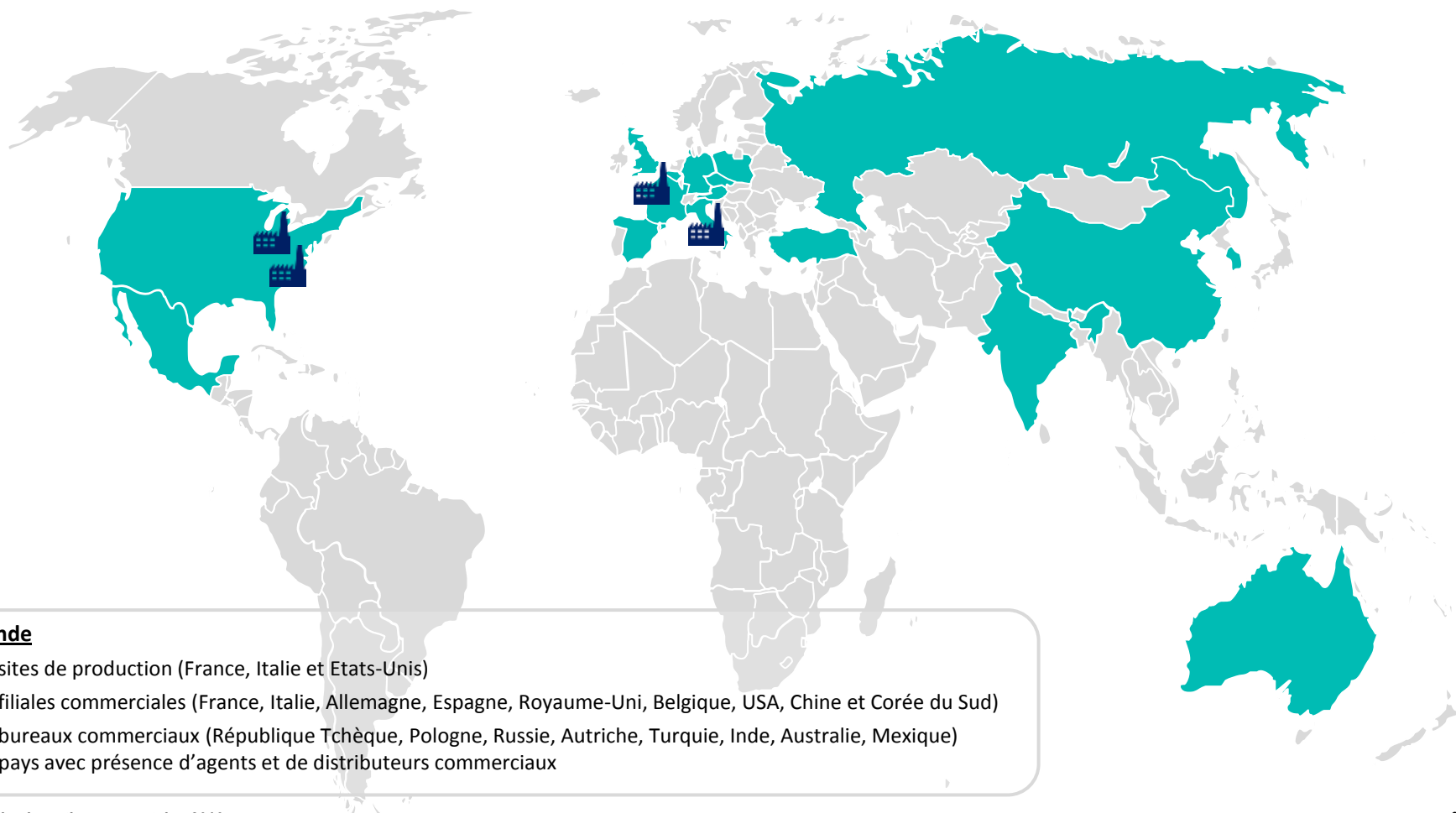
- De multiples surfaces techniques en constante évolution à protéger : *construction, électroménager, automobile, électronique*
- Une innovation dans les produits (*Laser Fibre*) et les processus (*machine d'enduction*) couplée à un service clients sur mesure au cœur de la stratégie de différenciation
- Une position de leader mondial consolidée par l'acquisition de **Main Tape** aux Etats-Unis en juillet 2016



Expert de la production de films plastiques autoadhésifs préservant la qualité de surface du produit pendant toutes les étapes de transformation, manutention, transport et pose

- Offrant une **gamme complète** de produits grâce à la **maîtrise de l'ensemble des technologies** de ce marché
- A destination de **4 marchés** :
la construction, la production industrielle, l'automobile et l'électronique
- Menant une **stratégie** axée sur l'**innovation**, la préconisation de services et l'accompagnement client sur mesure avec la volonté d'un développement durable
- Un leader mondial :
 - **94%** des ventes réalisées à l'international
 - Plus de **500** collaborateurs dans près de **20** pays
 - **4** sites de production : 1 en France, 1 en Italie, 2 aux États-Unis

Des implantations sur les principaux marchés mondiaux



Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires et hausse de 180 pb de la marge d'EBITDA

<i>En millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Variation	
Chiffre d'affaires	120,5	113,6	+6,9	+6,1%
<i>variation en % à périmètre et change constants</i>				+7,0%
EBITDA	16,5	13,5	+3,0	+22,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	13,7%	11,9%		
Résultat opérationnel courant	14,0	11,0	+3,0	+27,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	11,6%	9,7%		

- Forte amélioration du mix produits grâce à l'innovation continue
- La compétitivité accrue du métier permet de tirer profit de la croissance de ses marchés sous-jacents
- Hausse des volumes
- Maîtrise des coûts dans un contexte de hausse des volumes



CHARGEURS FASHION TECHNOLOGIES

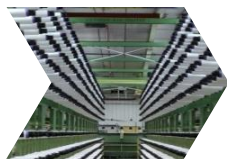
« IN'SIDE FASHION »

- Au cœur de plus de 1 600 marques prestigieuses : Luxe, Sur-Mesure, Fast-Fashion
- **Innovation :** mise en place d'un entoilage issu de fil polyester recyclé (**Eco'In**)
- Des produits respectueux de l'environnement : 80% des produits certifiés **Oekotex Class 1**
- Maîtrise de l'ensemble du processus industriel



Expert de la production d'entoilage : le seul tissu technique du vêtement, irremplaçable, permettant de donner tenue et structure aux vêtements

- Une production intégrée verticalement qui garantit la **maîtrise** de l'ensemble du **processus industriel**



Ourdissage



Tricotage



Rétraction
Séchage



Enduction GMP



Contrôle
Qualité totale



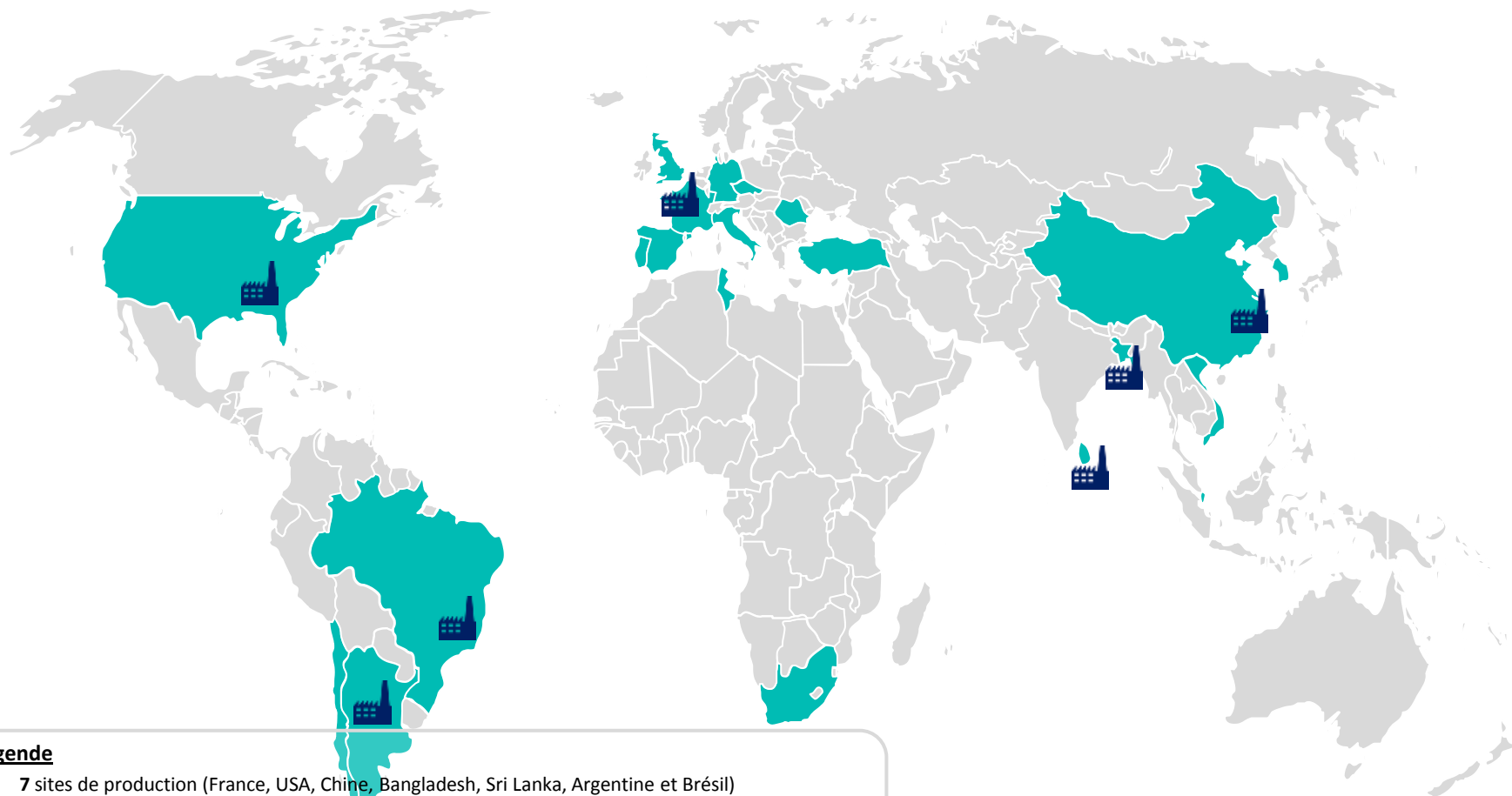
Visite



Stockage
Logistique mondiale

- Un **portefeuille clients diversifié** avec des **marques prestigieuses**
- Une **stratégie** centrée sur une production à **valeur ajoutée** alliée à une grande sélectivité commerciale et une maîtrise des coûts
- Une structure fortement globalisée au service de clients locaux :
 - **89%** des ventes réalisées à l'international
 - Plus de **850** collaborateurs dans **21** pays
 - **7** sites de production sur **3** continents

Une implantation géographique globale pour un accompagnement clients local



Légende

-  7 sites de production (France, USA, Chine, Bangladesh, Sri Lanka, Argentine et Brésil)
-  21 filiales commerciales (France, Italie, Allemagne, Royaume-Uni, Portugal, Roumanie, Tunisie, USA, Chine, Corée du Sud, Singapour, Sri Lanka, Bangladesh, Afrique du Sud, Chili, Brésil et Argentine)
-  5 bureaux commerciaux (République Tchèque, Espagne, Turquie, Vietnam)

Très fort redressement opérationnel : marge d'EBITDA en hausse de plus de 300 pb et ROC en hausse de +60%

<i>En millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Variation	
Chiffre d'affaires	68,9	79,7	-10,8	-13,6%
<i>variation en % à périmètre et change constants</i>				+3,6%
EBITDA	6,5	5,0	+1,5	+30,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	9,4%	6,3%		
Résultat opérationnel courant	4,5	2,8	+1,7	+60,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	6,5%	3,5%		

- Poursuite de la sélectivité commerciale : concentration sur du chiffre d'affaires rentable avec notamment **la sortie du périmètre des sociétés Yak en Chine au cours du premier semestre 2016**
- **Fermeture de l'usine de Guangzhou** (Chine) et transfert de la production vers Wujiang (Chine)
- **Forte amélioration de la compétitivité** à la suite des restructurations menées



CHARGEURS TECHNICAL SUBSTRATES

Une pépite industrielle

- Une forte culture de l'innovation totalement intégrée au modèle du Groupe :
 - Développement du produit **EstoMpe®** : tissu enduit qui permet de filtrer de manière sélective des ondes électromagnétiques (GSM, Wifi)
 - Renforcement de la **capacité de production** afin de proposer aux clients des solutions innovantes en **largeur 5 mètres**



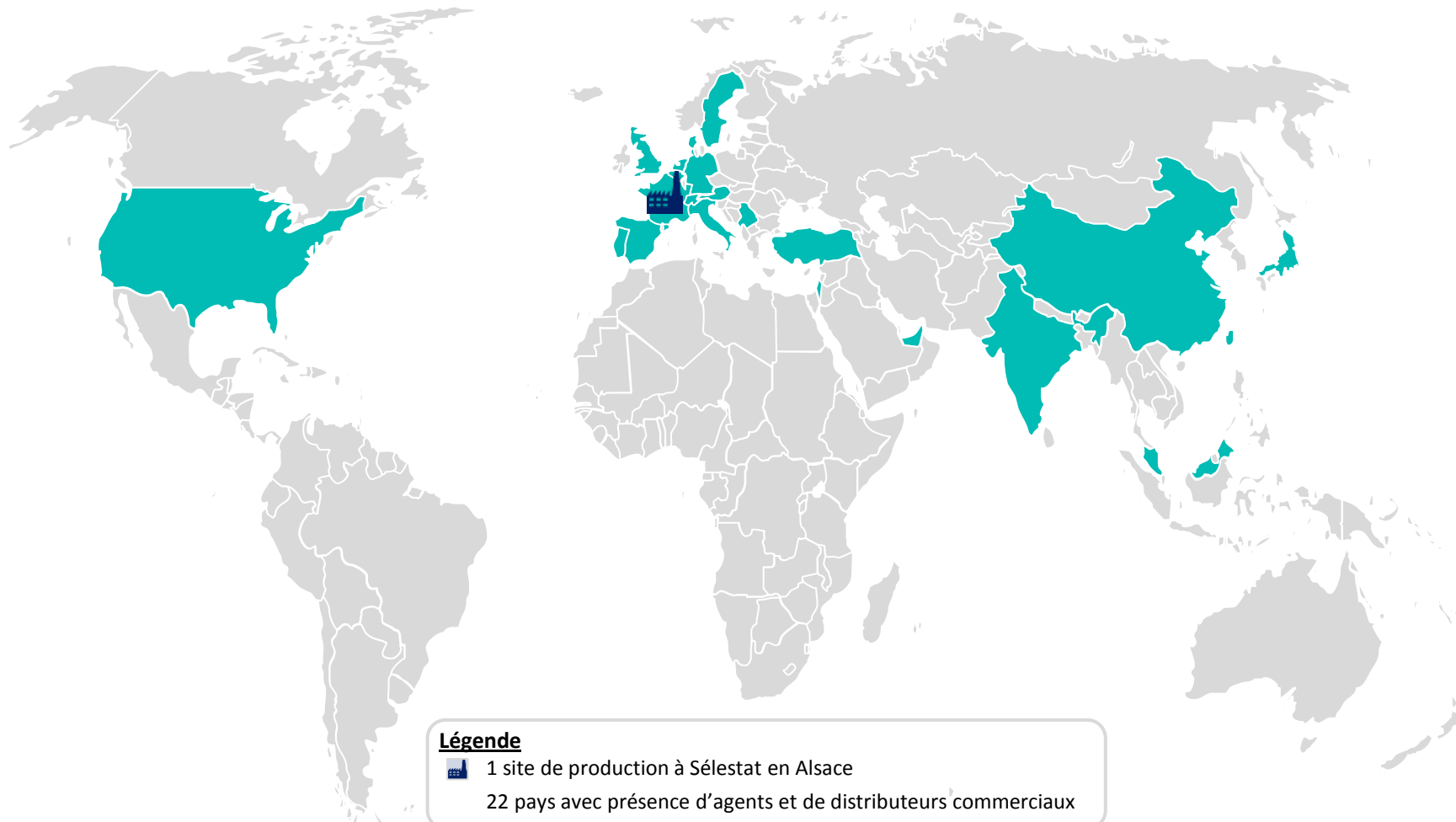
Un leader européen sur son marché de niche dans les textiles techniques de spécialités

- 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 présentant 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 (occultant, diffusant, ignifuge, acoustique, etc)
- Service client performant
- Enduction possible jusqu’en largeur 5m

Plus de 70% du chiffre d'affaires réalisé à l'international grâce à un réseau de distributeurs au service des clients dans le monde entier



Succès des innovations et de la ligne de production en largeur 5m et EBITDA en hausse de +25%

<i>En millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Variation	
Chiffre d'affaires	11,6	9,8	+1,8	+18,4%
<i>variation en % à périmètre et change constants</i>				+18,4%
EBITDA	2,3	1,8	+0,5	+27,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	19,8%	18,4%		
Résultat opérationnel courant	1,8	1,5	+0,3	+20,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	15,5%	15,3%		

- Forte hausse des volumes portée par la nouvelle ligne de production en largeur 5 mètres
- Une profitabilité confirmée



CHARGEURS WOOL

« From the Sheep To the Shop »

- Un savoir-faire local et global avec une politique stricte de transparence vis-à-vis de ses fournisseurs et de ses clients « **From the Sheep To the Shop** » :

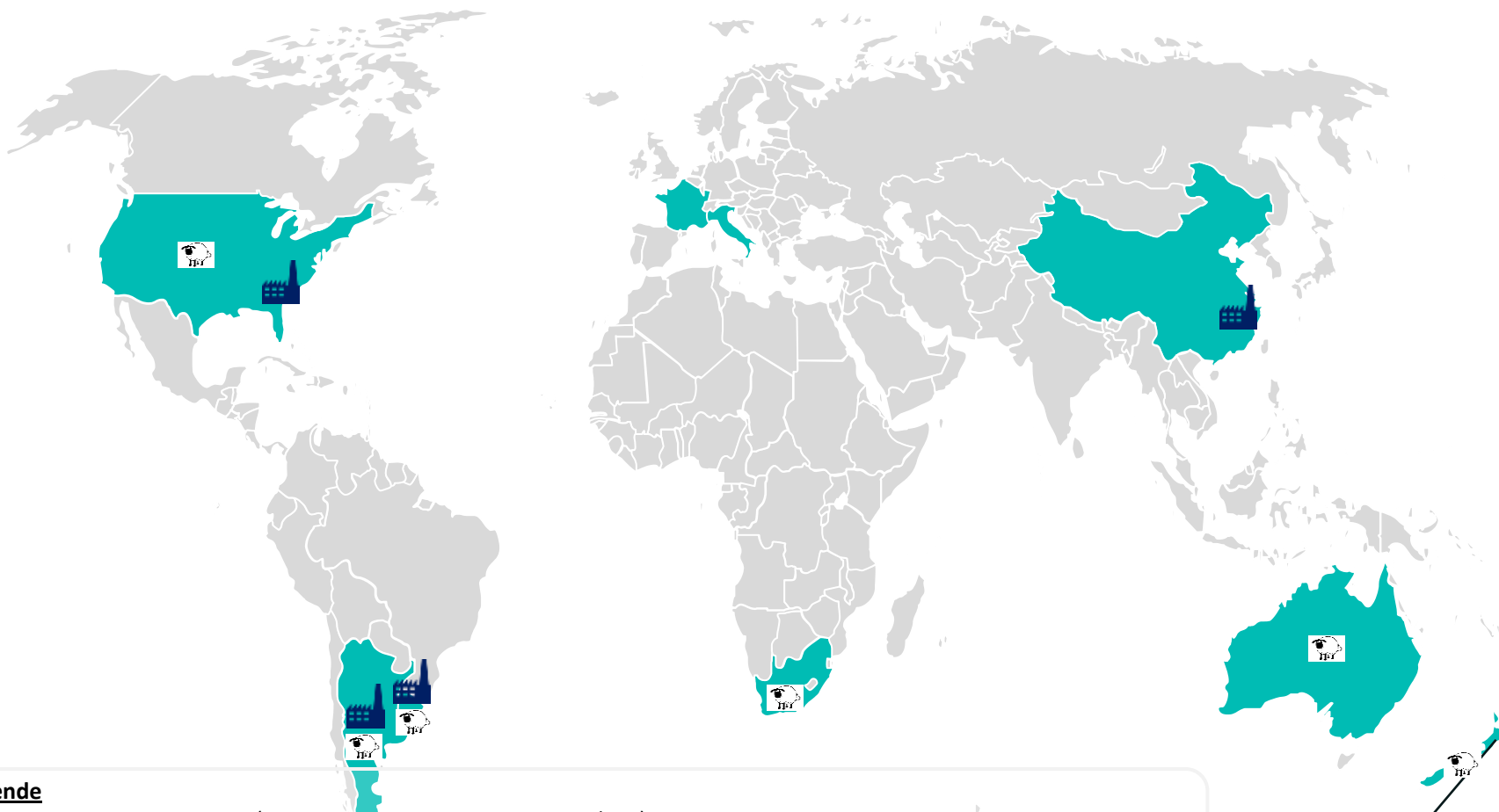


- Qualité et traçabilité des produits : partenariat avec des industriels locaux
- Un savoir-faire au service des plus grandes marques et des filateurs

Expert dans la commercialisation de laine peignée haut de gamme

- Le **Topmaking**, une étape clé dans la chaîne de fabrication d'un vêtement en laine : création de larges rubans formés à partir des mélanges de laine les mieux adaptés aux besoins des filateurs
- Une organisation structurée à partir d'un **réseau mondial** de **partenaires industriels** locaux et des services commerciaux de Chargeurs Wool permet d'assurer le suivi des besoins clients où qu'ils soient dans le monde
- Qualité, traçabilité, stabilité des fibres : le savoir-faire de Chargeurs Wool réside dans sa capacité à acquérir, partout dans le monde, auprès des éleveurs, les meilleures sélections de laine brute transformée dans les peignages, où Chargeurs veille à conserver une présence capitalistique
- Un leader mondial :
 - **100%** des ventes réalisées à l'international
 - Une structure légère avec une **couverture mondiale**
 - **4** partenaires industriels : États-Unis, Argentine, Uruguay, Chine

Un réseau couvrant les principaux marchés de la laine dans le monde



Légende



4 peignages partenaires (Etats-Unis, Uruguay, Argentine et Chine)



5 filiales commerciales et de distribution (Uruguay, Italie, France, Etats-Unis et Nouvelle-Zélande)



6 pays d'origine de la laine commercialisée (Etats-Unis, Nouvelle-Zélande, Uruguay, Argentine, Australie et Afrique du Sud)

Optimisation du modèle économique mis en place depuis 2012

<i>En millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	Variation	
Chiffre d'affaires	52,5	53,5	-1,0	-1,9%
<i>variation en % à périmètre et change constants</i>				+2,2%
EBITDA	1,8	1,5	+0,3	+20,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,4%	2,8%		
Résultat opérationnel courant	1,8	1,5	+0,3	+20,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	3,4%	2,8%		

- Malgré un impact de change négatif du dollar néo-zélandais et une baisse des volumes, maintien des taux de marge grâce au nouveau modèle économique mis en place depuis 2012
- Concentration sur des produits haut de gamme, traçables, durables, offrant des caractéristiques monétisables auprès des grands clients : « from the sheep to the shop »
- Accompagnement de marques émergentes en forte croissance



Chargeurs : un modèle de développement distinctif

Un modèle mondial durable d'excellence et de différenciation industrielle



A WORLD OF NICHE MARKET LEADERS



- Un objectif en action : faire de Chargeurs un Groupe industriel diversifié d'**excellence**
- Un management quotidien et une impulsion **au plus près du terrain**, des clients, des produits et des talents
- Un très fort accent mis sur l'**effectivité** des changements engagés sur toute la chaîne de valeur du Groupe
- Des **fondamentaux** retravaillés et qui cimentent une **culture d'entreprise** distinctive et durable



Notre mission	Elaborer des produits et services de niche remarquables, innovants, fiables et spécifiques renforçant la performance et le succès de nos clients
----------------------	--

Nos valeurs	Un engagement et une maîtrise totale permettant d'assurer en permanence la fiabilité, la qualité et l'excellence opérationnelle Une passion constante, pour répondre aux besoins spécifiques et complexes de nos clients par des solutions durables Un engagement au plus haut niveau dans le développement du capital humain, de l'éthique et de notre diversité culturelle Une ambition et une audace pionnières, servies par une culture d'innovation forte et l'amélioration continue de nos capacités industrielles
--------------------	--

Chargeurs développe des positionnements haut de gamme, fortement distinctifs

Le modèle Chargeurs		CHARGEURS PROTECTIVE FILMS	CHARGEURS FASHION TECHNOLOGIES	CHARGEURS TECHNICAL SUBSTRATES	CHARGEURS WOOL	 CHARGEURS
VUE D'ENSEMBLE	Marché de niche de référence	Films de protection temporaire de surfaces	Entoilage pour vêtements	Textiles techniques de spécialités	Laine peignée haut de gamme	4 marchés de niche de référence
	Nombre de sous-marchés desservis	10 Construction, automobile, électroménager, électronique (métaux, verre, plastique, etc)	4 Luxe, habillement, fast-fashion, sportswear	4 Impression digitale, architecture, ameublement, protection individuelle	3 Luxe, habillement, sportswear	Plus de 20 sous-marchés mondiaux de niche
	Position à l'échelle internationale	n°1 mondial	n°2 mondial	Un des leaders européens	n°1 mondial	Un leader mondial des marchés de niche à fortes spécificités
INTEGRATION MONDIALE	Part du chiffre d'affaires à l'international	94%	94%	77%	100%	93%
	Nombre de pays desservis	70 pays	71 pays	33 pays	25 pays	71 pays desservis situés sur les 5 continents
	Nombre de pays où Chargeurs a une présence commerciale	47 pays	21 pays	22 pays	5 pays	Présence sur les 5 continents
FORTES BARRIERES A L'ENTREE	Solutions haut de gamme apportées aux clients	Protection des surfaces et matériaux industriels	Doublure et renforts techniques pour vêtements	Textiles techniques fonctionnalisés	Laine haut de gamme pour vêtements	Plus qu'un produit, une solution intégrée offerte à tous les clients
	Réseau dense de services clients d'avant et d'après-vente	11 Centres de Services à travers le monde	23 Filiales commerciales	Une centaine de distributeurs sur les 5 continents	5 Filiales commerciales	Une culture de services 100% dédiée aux clients
	Degré de spécificité des produits	+++	+++	+++	+++	+++
	Intensité de l'excellence qualité	+++	+++	+++	+++	+++
	Degré de fidélisation des clients	+++	+++	+++	+++	+++
	Degré de diversification du portefeuille client	+++	++++	++ à +++	+++	> 7 000 clients industriels desservis à travers le monde

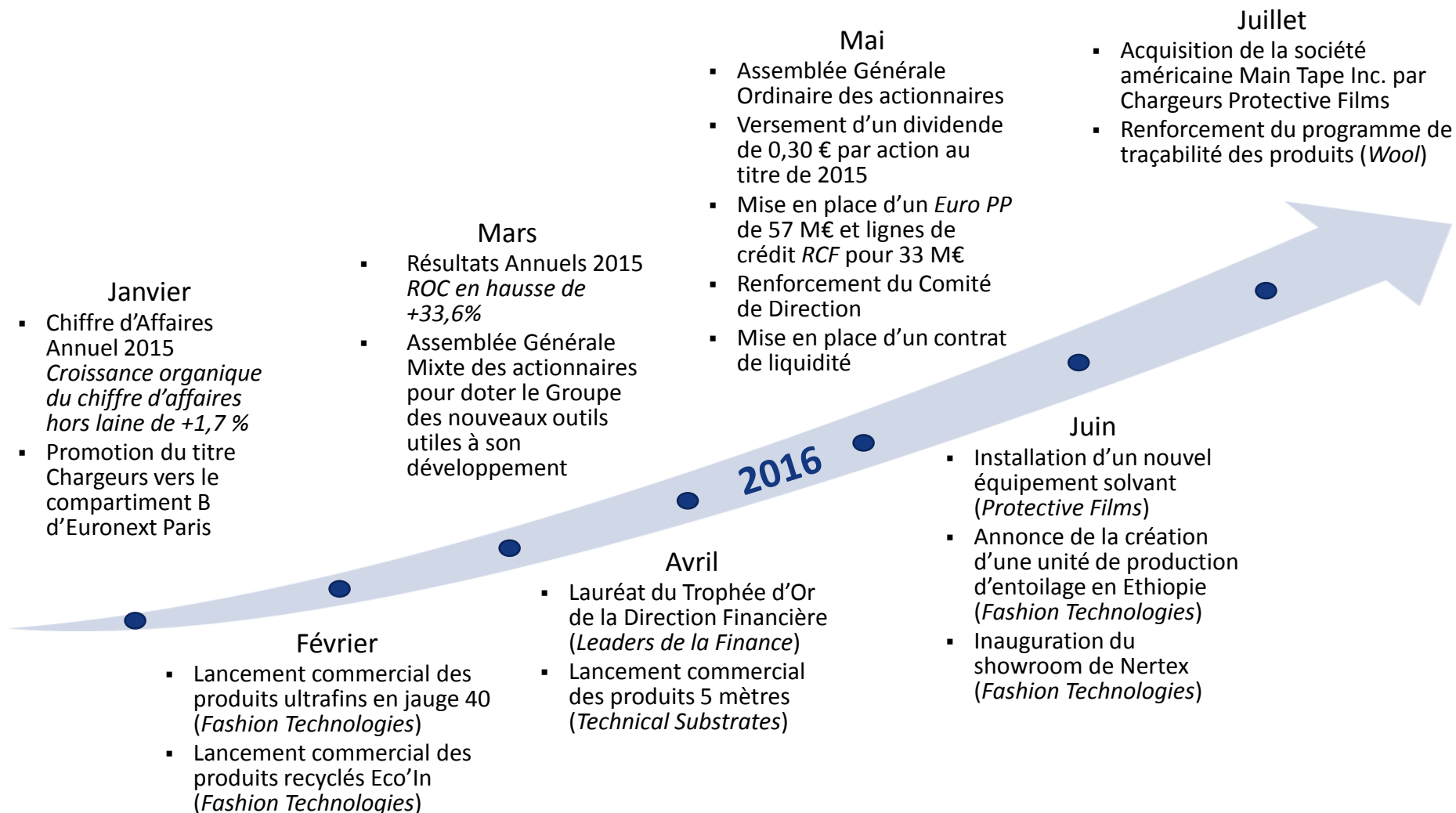
Chargeurs consolide son nouveau modèle d'excellence industrielle

Le modèle Chargeurs		CHARGEURS PROTECTIVE FILMS	CHARGEURS FASHION TECHNOLOGIES	CHARGEURS TECHNICAL SUBSTRATES	CHARGEURS WOOL	 CHARGEURS
UNE CULTURE D'EXCELLENCE DANS LES PROCESSUS CLES	Recours aux technologies de pointe	+++	+++	+++	+++	+++
	Politique d'innovation technologique permanente	30% des produits < 5 ans	Création de l'entoilage le plus fin au monde	Développement des produits Decoprint	Traçabilité totale de la laine commercialisée	Une politique d'innovation technologique permanente portée par les 4 métiers
	Equipements à la pointe de l'innovation dans les usines-pivots	Développement de l'émulsion solvant	Création mondiale du premier métier de tricotage technique ultrafin	Création en 2015 d'une ligne d'enduction à 5m	Développement pionnier des équipements Superwash de stabilisation des fibres	Des innovations de rupture innervant tous les métiers du Groupe
	Empreinte industrielle équilibrée mondialement	2 sites en Europe 2 sites en Amérique du Nord	1 site en Europe 3 sites en Asie-Océanie 1 site en Amérique du Nord 2 sites en Amérique du Sud	1 site en Europe	4 partenariats industriels Amérique du Nord, Amérique du Sud, Asie	12 sites industriels en propre, 4 partenariats industriels 5 continents
	Politique "verte" d'innovation et de production	Mise en place en France d'une unité de récupération des solvants en 2015	Lancement en 2016 d'une ligne de production recyclée à partir de matières plastiques	Estompe : tissu enduit permettant de filtrer certaines ondes électro-magnétiques	Traçabilité totale de la laine	Une culture Responsabilité Sociale Environnementale intégrée à l'offre client
	Nombre de Laboratoires R&D et Qualité	4	7	1 (10 % des effectifs de la filiale)	4	Plus de 10 sites de R&D
UNE PERFORMANCE DISTINCTIVE	Montée continue du poids des produits à valeur ajoutée	✓	✓	✓	✓	Une forte résilience
	Equipe managériale de premier rang	+++	+++	+++	+++	+++
	Profil de rentabilité élevée (marge d'EBITDA au 30 juin 2016)	13,7%	9,4%	19,8%	Métier analysé par la rentabilité des capitaux engagés	10,0%
	Fort degré de conversion des profits en cash	+++	+ à ++	+++	++ à +++	++ à +++
	Forte rentabilité des capitaux engagés	★★★★★	★★★★ à ★★★★★	★★★	★★★	★★★★★

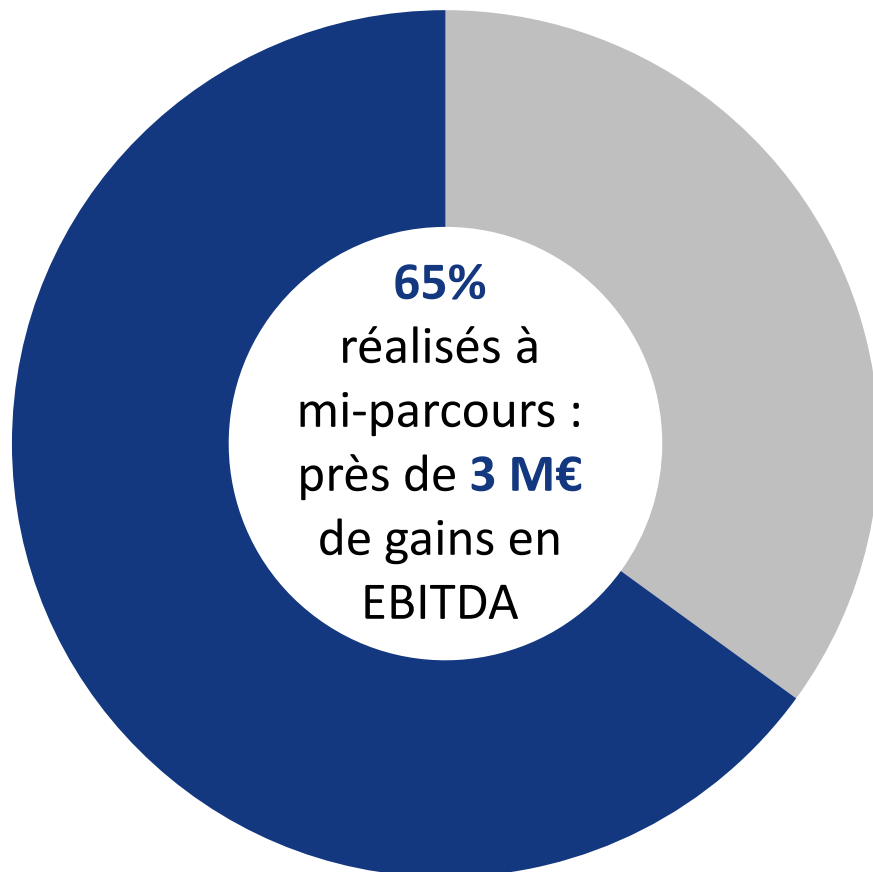


Succès du triptyque : « Performance, Discipline, Ambition »

Un semestre concrétisant la mise en œuvre du programme « Performance, Discipline, Ambition »



Objectif annuel du plan de performance 2016 du Groupe : 4,5 M€ (impact cash)



Axes du plan de performance

- Diminution des coûts de structure des produits
- Optimisation du dispositif de production en Chine chez Chargeurs Fashion Technologies (fermeture de l'usine de Guangzhou)
- Amélioration de la productivité chez Chargeurs Technical Substrates : réduction du coût des déchets des matières premières
- Diminution des frais fixes
- Maîtrise des coûts de la masse salariale du Groupe
- Réduction des coûts de siège

Une position de leader renforcée dans le premier métier et le premier marché du Groupe

- ✓ Une position solide de premier plan aux Etats-Unis, complémentaire de la position occupée par Chargeurs Protective Films
- ✓ L'apport d'une marque emblématique et reconnue aux Etats-Unis
- ✓ Un renforcement du positionnement de Chargeurs Protective Films sur l'ensemble des produits
- ✓ Des produits très complémentaires de ceux de Chargeurs Protective Films
- ✓ Une accélération du développement de Main Tape en Europe grâce au réseau commercial de Chargeurs Protective Films
- ✓ Une exigence opérationnelle de haute qualité dans les méthodes de production et des produits à fort degré d'innovation, Main Tape, tout comme Chargeurs Protective Films, étant propriétaire des formules
- ✓ Un second site de production en zone dollar pour une meilleure allocation de la production mondiale de Chargeurs Protective Films
- ✓ Un site proche de l'aéroport et du port de Newark, près de New-York, en plein développement
- ✓ Une opération très sélective, illustrative de la prudence et de l'exigence financière du groupe



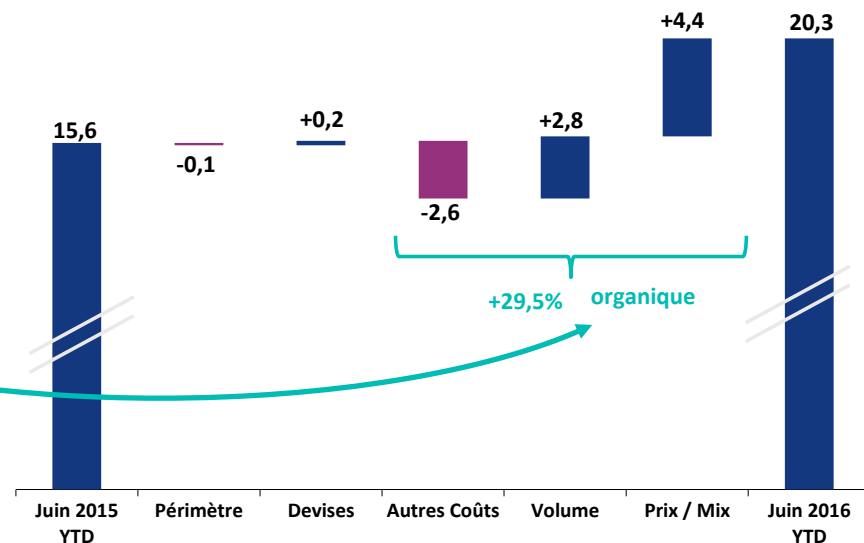
REVUE FINANCIÈRE

Forte progression des résultats

En millions d'euros	S1 2016	S1 2015	variation	Commentaires sur les variations
Chiffre d'affaires	253,5	256,6	-3,1 -1,2%	+5,4% à périmètre et change constants : amélioration du mix et hausse des volumes
Marge brute	65,2	60,1	+5,1 +8,5%	Amélioration du mix, hausse des volumes et maîtrise des coûts
en % du chiffre d'affaires	25,7%	23,4%		
EBITDA	25,3	20,7	+4,6 +22,2%	Plan d'économies : réduction des frais fixes
en % du chiffre d'affaires	10,0%	8,1%		
Amortissements	-5,0	-5,1	+0,1 -2,0%	
Résultat opérationnel courant	20,3	15,6	+4,7 +30,1%	Amélioration du mix, hausse des volumes et maîtrise des coûts
en % du chiffre d'affaires	8,0%	6,1%		
Non récurrent	-2,7	-1,2	-1,5	S1 2016 : dont restructurations -1,8 M€ et frais de développement -0,7 M€
Résultat d'exploitation	17,6	14,4	+3,2 +22,2%	
Résultat financier	1,6	-2,4	+4,0	Impact de la sortie de périmètre de Yak, coût de l'endettement stable
Impôts	-3,8	6,8	-10,6	Au 30/06/15, les impôts différés avaient été activés pour +9,7 M€
Mises en équivalence et minoritaires	-2,3	-10,8	+8,5	Au 30/06/15, le goodwill de Yak avait été déprécié en totalité pour -10,4M€
Résultat net (Part du Groupe)	13,1	8,0	+5,1 +63,8%	Forte amélioration du résultat net

- Plan d'économies, amélioration du mix, hausse des volumes : hausse du taux de marge opérationnelle
- Non récurrent 2016 : restructurations chez Fashion Technologies et frais de développement
- Résultat Financier : un coût de l'endettement stable avec
 - une augmentation, une diversification et un allongement des maturités des ressources du Groupe
 - une baisse du taux de financement
- Sortie des sociétés Yak : +3,7 M€ en résultat financier et -1,7 M€ en mises en équivalence
- Résultat net en hausse de + 64%

Bridge du résultat opérationnel courant (en M€)



■ Résultat opérationnel courant

- Périimètre et devises : sans impact sur le « ROC »
- Autres coûts : coûts liés à la hausse de l'activité de Protective Films
- Volume et prix/mix : portés par toutes les activités

La réserve de liquidité du groupe a été fortement renforcée pendant le semestre

- Mise en place d'un placement privé en euros de 57 M€ à 7 ans, remboursable in fine
 - Tranche obligataire : 25 M€
 - Tranche bancaire : 32 M€
 - Taux moyen < 3%
- Négociation de lignes de crédit revolving confirmées (RCF) pour un montant total de 33 M€, sur des durées de 3 à 5 ans, non tirées au 30/06/2016
- Renégociation d'une ligne de 15 M€, remboursable in fine, prorogée de 2018 à 2021

Hausse de la marge brute d'autofinancement de +23% à période comparable

En millions d'euros	S1 2016	Commentaires
EBITDA	25,3	
<i>Non récurrent - cash</i>	<i>-2,1</i>	Restructurations -1,4 M€ ; Projets de développement du Groupe -0,7 M€
<i>Frais financiers - cash</i>	<i>-2,0</i>	Augmentation et allongement des ressources du Groupe, baisse du taux de financement
<i>Impôts - cash</i>	<i>-2,3</i>	Stable
<i>Autres</i>	<i>0,5</i>	
Marge brute d'autofinancement	19,4	
Variation du BFR à change constant	-10,1	Augmentation du BFR liée à la hausse et la saisonnalité des activités
Investissement nets	-7,0	dont capex -6,4 M€ : Protective Films -3,8 M€ ; Fashion Tech. -3,0 M€ ; Tech. Substrates -0,5 M€
Cash Flow Libre	2,3	
Dividendes	-6,9	Renforcement de la politique de dividendes
Variation de périmètre	-0,8	Sortie du périmètre des sociétés Yak
Devises	-0,2	
Autres	-0,8	
Total	-6,4	
Trésorerie nette à l'ouverture	23,3	
Trésorerie nette à la clôture	16,9	

- Tout en mettant en œuvre des restructurations additionnelles, des CAPEX rentables et le versement d'un dividende en croissance, le Groupe conserve une trésorerie nette positive

Une structure bilancielle très solide

<i>En millions d'euros</i>	30/06/16	31/12/15
Immobilisations incorporelles	77,2	78,5
Immobilisations corporelles	56,1	55,9
Mises en équivalence	13,4	18,1
Actif net non courant	9,9	3,2
BFR	40,5	40,3
Total des capitaux employés	197,1	196,0

Capitaux propres (hors minoritaires)	214,0	219,3
Trésorerie nette	-16,9	-23,3
Total des financements	197,1	196,0

Commentaires sur les variations

Effet devises sur le goodwill en USD de Protective Films
Installation d'un nouvel équipement solvant chez Protective Films
Impact de la sortie du périmètre des sociétés Yak chez Fashion Technologies

Impact des réserves de conversion pour -8,5 M€
Versement du dividende au titre de 2015 pour -6,9 M€ ; Capex -6,4 M€

Nombre d'actions au 30/06/2016 : 22 966 144

- Mise en place d'un Euro PP de 57 M€ en mai 2016
- Négociation de lignes de crédit confirmées supplémentaires entre 3 et 5 ans pour 33 M€



PERSPECTIVES

■ Confirmation de la « Guidance » 2016 :

Chiffre d'affaires (hors Chargeurs Wool) *	+
Résultat Opérationnel Courant	++
Free Cash Flow	+++

** à périmètre et change constants, et hors événement macroéconomique mondial majeur*

■ Versement d'un acompte sur dividende ordinaire de 0,20 € par action en septembre 2016 :

- Date de détachement du coupon 19 septembre 2016
- Date de paiement du dividende 21 septembre 2016



ANNEXES

Les Etats-Unis, premier marché du Groupe

<i>En millions d'euros</i>	S1 2016	
	CA	% CA total
Etats-Unis	44,1	17,4%
Italie	41,0	16,2%
Chine & Hong-Kong	23,3	9,2%
Allemagne	23,2	9,2%
France	19,9	7,8%
Total 5 premiers pays	151,5	59,8%
Autres pays	102,0	40,2%
Total chiffre d'affaires	253,5	100,0%

<i>En millions d'euros</i>	S1 2016	S1 2015	variation		à base comparable
Protective Films	120,5	113,6	6,9	6,1%	7,0%
Fashion Technologies	68,9	79,7	-10,8	-13,6%	3,6%
Technical Substrates	11,6	9,8	1,8	18,4%	18,4%
Wool	52,5	53,5	-1,0	-1,9%	2,2%
Chargeurs	253,5	256,6	-3,1	-1,2%	5,4%

Au 30 septembre 2016,

Nombre d'actions

22 966 144

Code ISIN : FR0000130692 – CRI ;

Cours de l'action

14,09 €

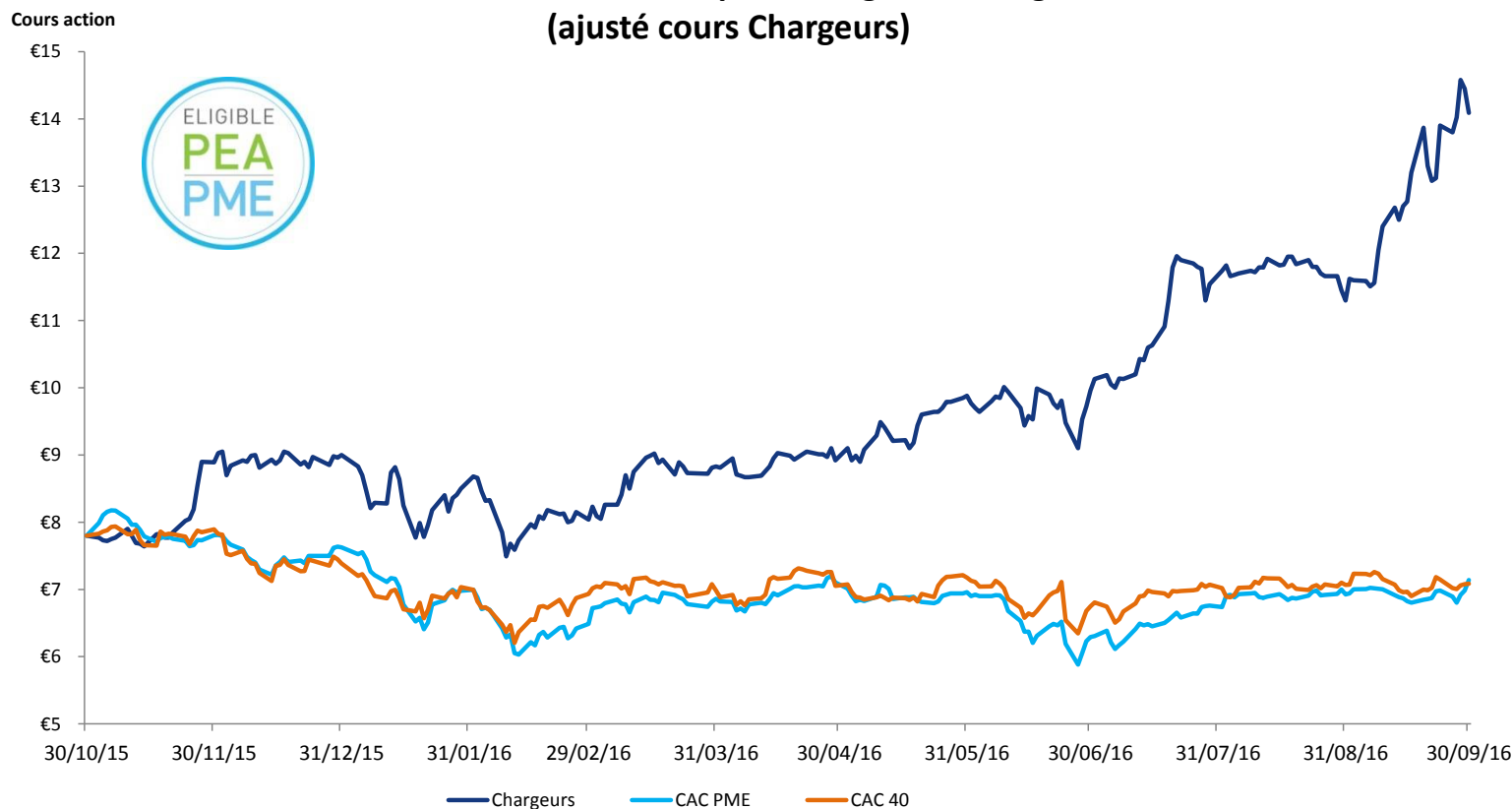
Cotation : Euronext Paris Compartiment B, SRD, PEA et PEA-PME

Capitalisation boursière

323,6 M€

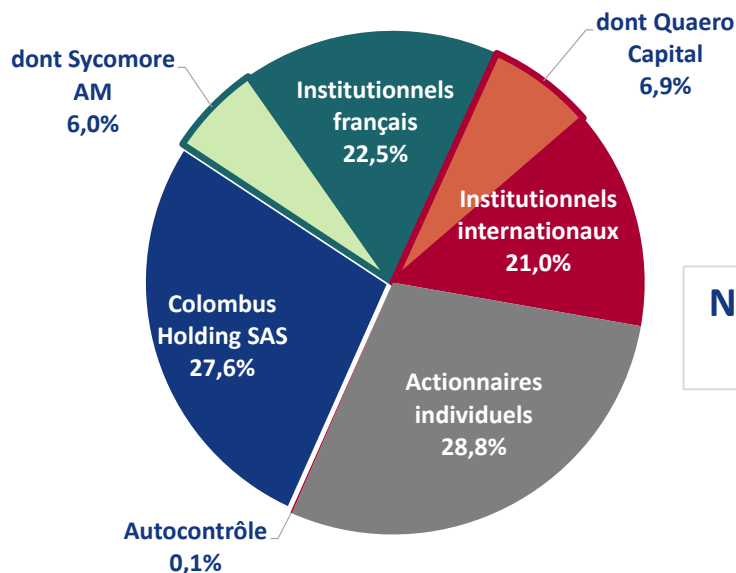
Indices : EnterNext®, PEA-PME et CAC PME

Evolution du cours de clôture depuis changement de gouvernance (ajusté cours Chargeurs)



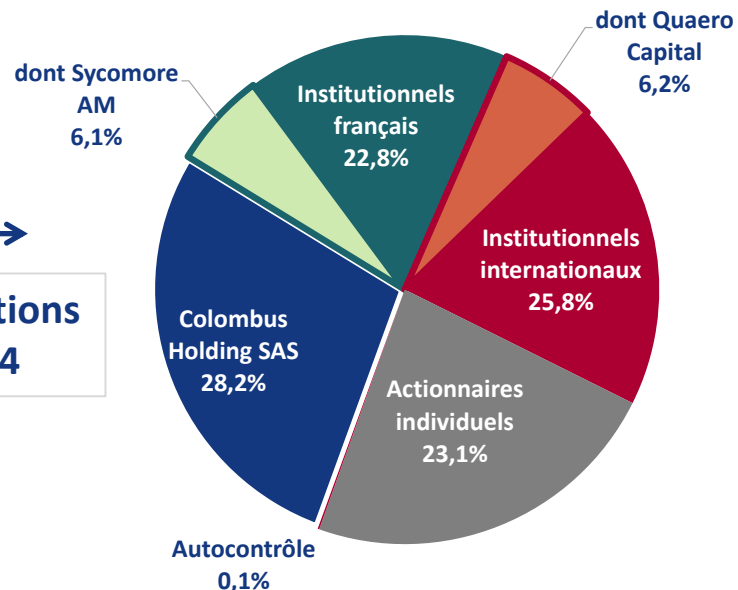
Stratégie de création de valeur actionnariale

Analyse TPI* au 31 janvier 2016



*Titre au Porteur Identifiable

Analyse TPI* au 31 juillet 2016



Nombre d'actions
22 966 144

- Promotion du titre Chargeurs du compartiment C au compartiment B d'Euronext Paris en janvier 2016
- Mise à jour des statuts de Chargeurs SA
- Mise en place d'un contrat de liquidité pour 2,6 M€
- Renforcement de Colombus Holding au capital de Chargeurs de 27,6% à 28,2% le 25 juillet 2016



“SPECIALITY
MATERIALS
WORLDWIDE”



CHARGEURS

Agenda Financier 2016

Information financière 3^{ème} trimestre 2016

jeudi 10 novembre

Contacts

Chargeurs

112, avenue Kléber

75 116 Paris

Tel : +33 1 47 04 13 40

Courriel : comfin@chargeurs.fr

www.chargeurs.fr

Relations Investisseurs

Cédric Ratouis

Communication Financière

Pauline Bayec