



Présentation du Groupe Chargeurs

SFAF : matinée PEA PME

Martine Odillard, Directeur Général

Rémy Husson, Directeur Financier

Cédric Ratouis, Responsable des Relations Investisseurs

Mardi 10 juin 2014

Agenda

1. Chargeurs
2. Chargeurs Films de Protection
3. Chargeurs Interlining
4. Chargeurs Wool
5. Revue financière
6. Perspectives
7. Questions - réponses



1. Chargeurs

Chargeurs, un groupe mondial diversifié

- ▶ Groupe industriel et de services d'implantation mondiale
 - ▶ 93 % des ventes à l'international
 - ▶ 1 600 collaborateurs dans 31 pays sur 5 continents
 - ▶ 11 sites industriels dans 6 pays sur 4 continents

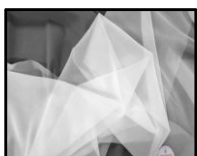
▶ Trois métiers de niche



Chargeurs Films de Protection

Protection temporaire de surfaces

Leader européen



Chargeurs Interlining

Entoilage et textiles techniques

Un leader mondial



Chargeurs Wool

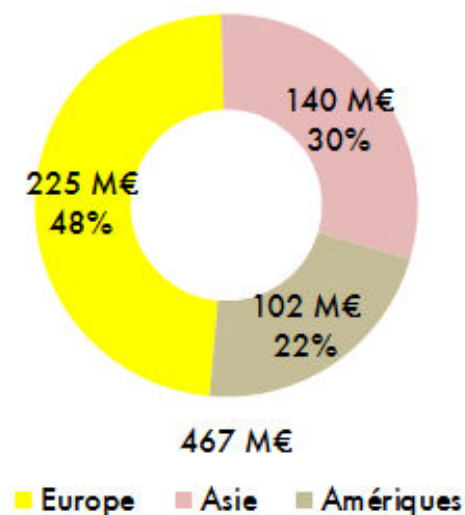
« Topmaking » et commercialisation de laine peignée

Leader mondial

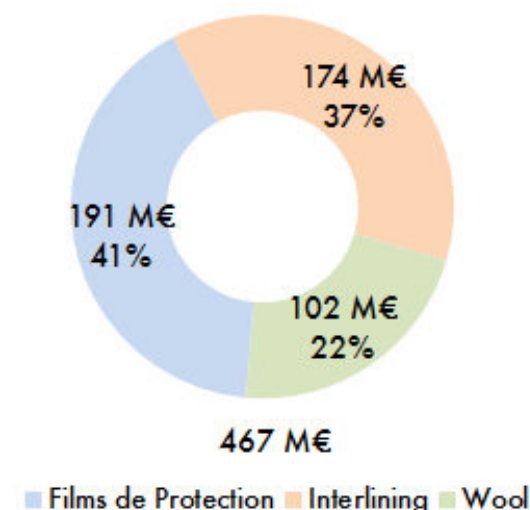
Chiffres clés en 2013

Chiffre d'affaires	466,5 M€	Trésorerie nette	3,2 M€
Résultat d'exploitation	17,8 M€	Marge Brute d'Autofinancement	13,2 M€
Résultat net	3,6 M€	Capitaux propres (hors minoritaires)	157,9 M€

Chiffre d'affaires 2013 par région

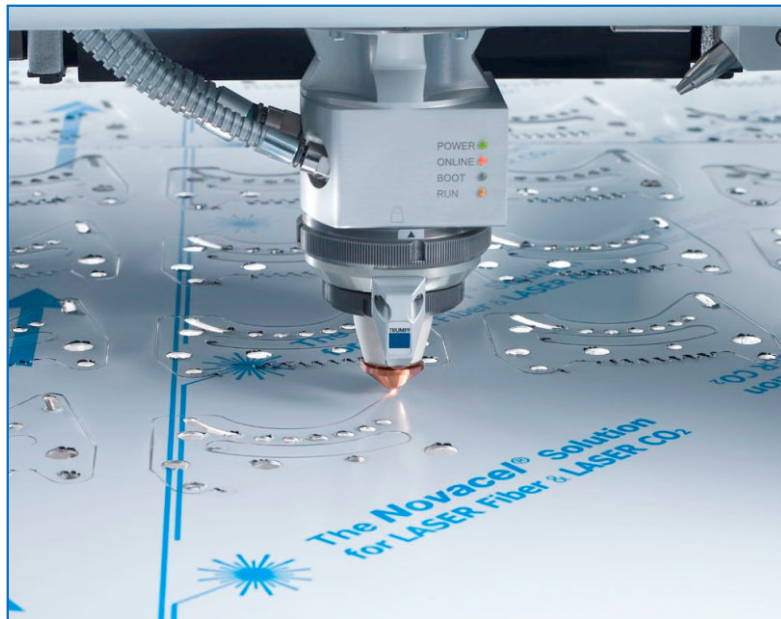


Chiffre d'affaires 2013 par métier





2. Chargeurs Films de Protection



Un leader européen au réseau mondial

- ▶ Spécialiste des films autoadhésifs pour la protection temporaire des surfaces fragiles durant tout le processus industriel

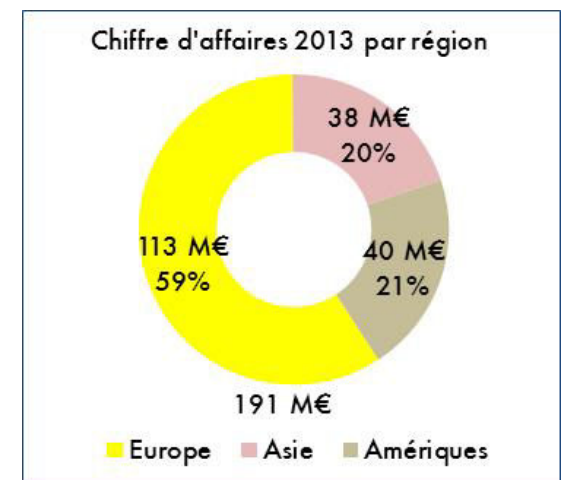
- ▶ Au service de 4 marchés :

- ▶ La construction
- ▶ L'électroménager
- ▶ L'automobile
- ▶ L'électronique

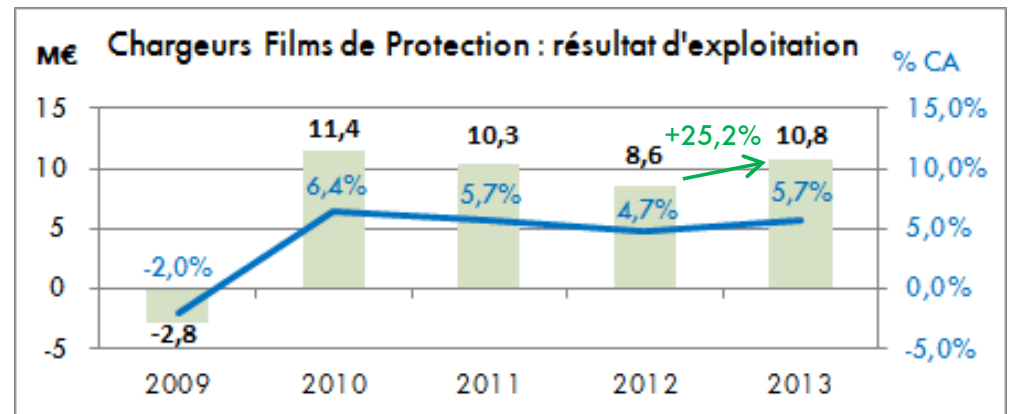
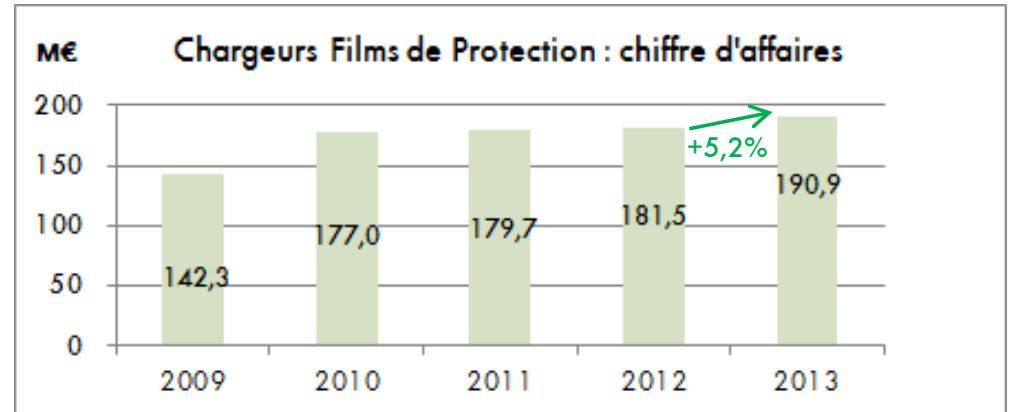
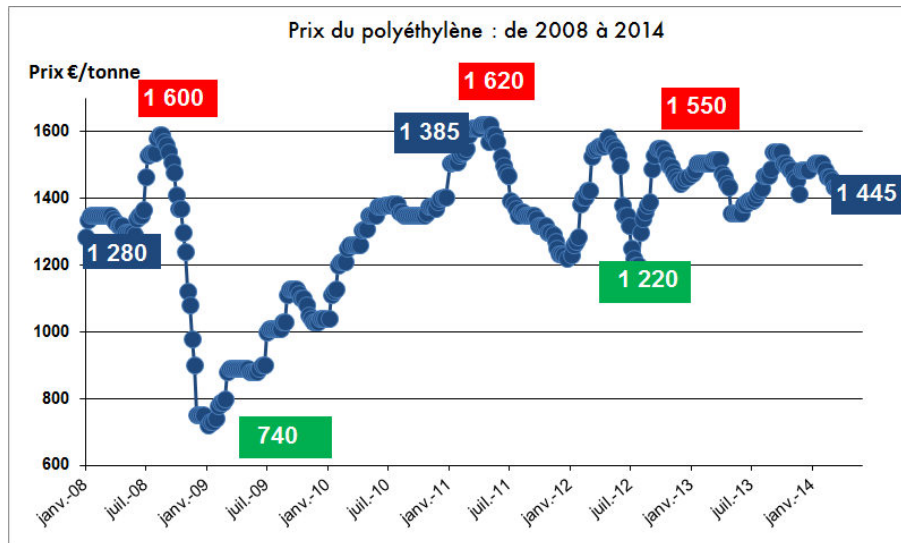
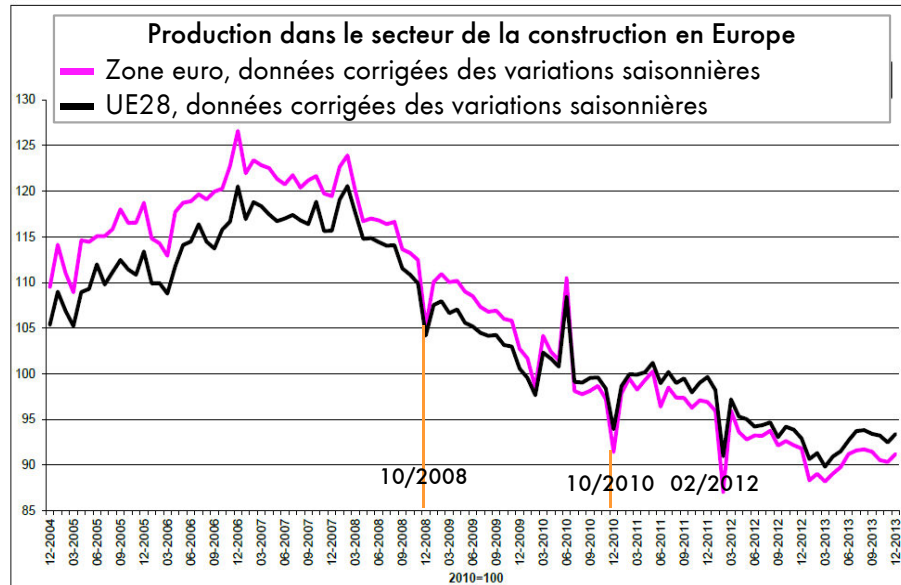


- ▶ Leader européen avec une présence mondiale :

- ▶ 93 % des ventes à l'international
- ▶ des relais commerciaux dans plus de 60 pays
- ▶ 520 collaborateurs dans 16 pays
- ▶ 3 sites de production : France, Italie, États-Unis



Croissance et gains de parts de marché

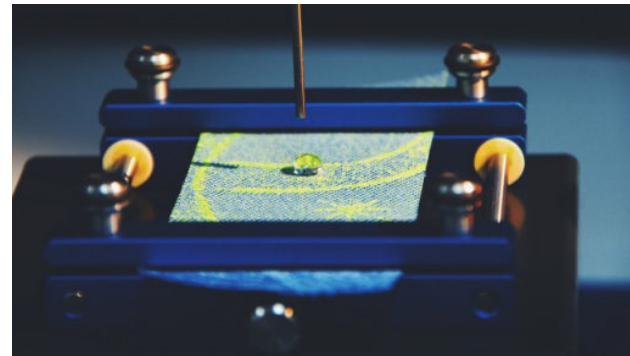


- Une croissance régulière du chiffre d'affaires
- Rentabilité assurée malgré une matière première très volatile

- ▶ Leader sur des niches
- ▶ Marché mondial avec de fortes barrières à l'entrée
- ▶ Excellente maîtrise technologique permettant d'offrir des innovations répondant à l'évolution constante des besoins des clients
- ▶ Qualité de service premium, reconnue
- ▶ Focus 2014 - 2015 :
 - ▶ Concentration sur les produits à plus forte valeur ajoutée
 - ▶ Développement du chiffre d'affaires issu des innovations récentes



3. Chargeurs Interlining



Un leader mondial de l'entoilage à l'offre élargie

- ▶ Expert de l'entoilage : un textile technique, fixé entre le tissu et la doublure, qui confère souplesse et tenue aux vêtements
- ▶ Acteur majeur sur le marché de l'habillement
- ▶ Nouveaux débouchés porteurs dans les textiles techniques



sécurité

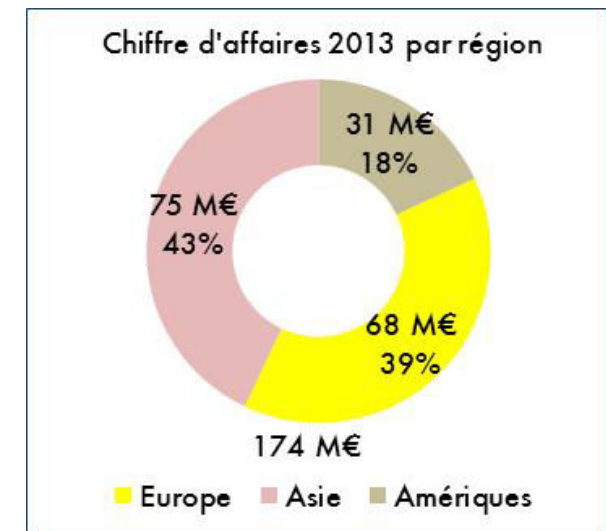


décoration



publicité

- ▶ Une structure fortement mondialisée
 - ▶ 89 % des ventes à l'international
 - ▶ 1 000 collaborateurs dans 24 pays
 - ▶ 8 sites de production sur 3 continents



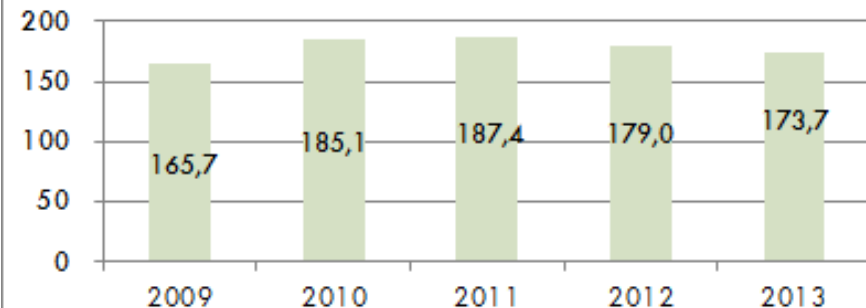
Résilience dans un marché mature

Evolution de la consommation d'habillement (en % par an)

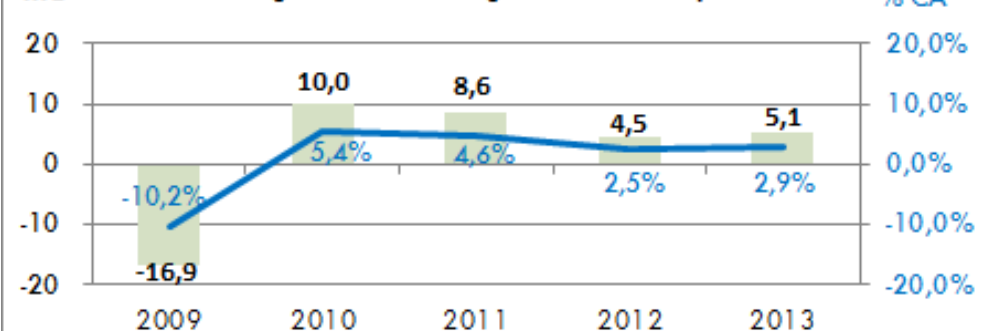
	2009/08	2010/09	2011/10	2012/11	2013/12	P 2014
France	-3,4%	-0,4%	-1,3%	-2,2%	-1,4%	-1,0%
Allemagne	-1,0%	3,0%	0,0%	-2,0%	-2,0%	-1,0%
Royaume-Uni	0,8%	4,5%	2,0%	1,0%	1,5%	1,0%
Italie	-1,8%	-1,0%	-2,3%	-5,0%	-7,0%	-5,0%
Espagne	-5,6%	-3,2%	-1,0%	-8,0%	-5,0%	-3,5%
Etats-Unis	-4,2%	4,9%	3,8%	4,1%	3,7%	4,2%
Chine	21,0%	23,7%	19,6%	16,2%	14,0%	8,0%

Source IFM

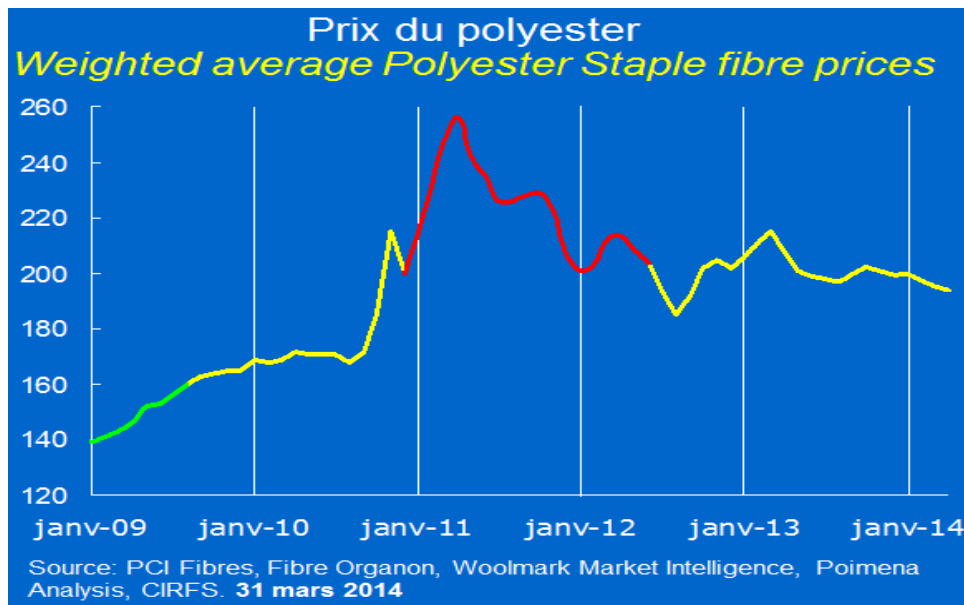
Chargeurs Interlining : chiffre d'affaires



Chargeurs Interlining : résultat d'exploitation

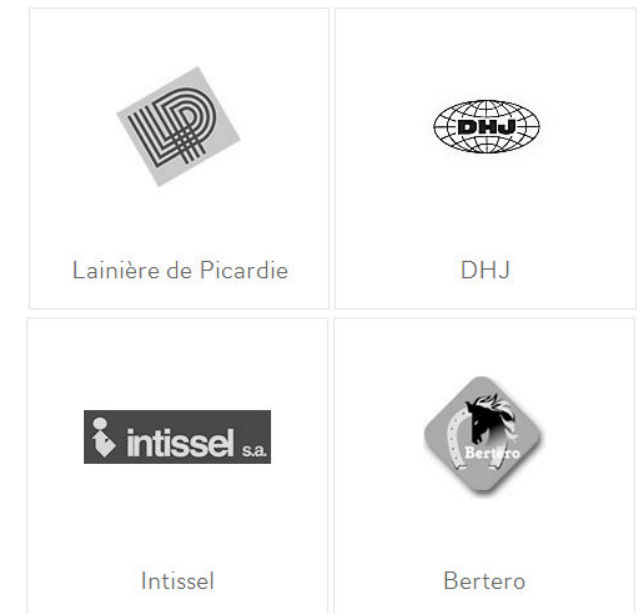


- Optimisation des structures (commerciales, production) en réponse à la dégradation de l'environnement



Améliorer la rentabilité

- ▶ Réseau mondial, commercial et production, capable de répondre à des besoins locaux
- ▶ Des marques reconnues avec un positionnement haut de gamme au service de clients prestigieux
- ▶ Focus 2014 – 2015 :
 - ▶ Focalisation sur les produits haut de gamme
 - ▶ Priorité à l'innovation et au développement des produits techniques





4. Chargeurs Wool



► Expert d'une étape clé dans la chaîne de fabrication de la laine

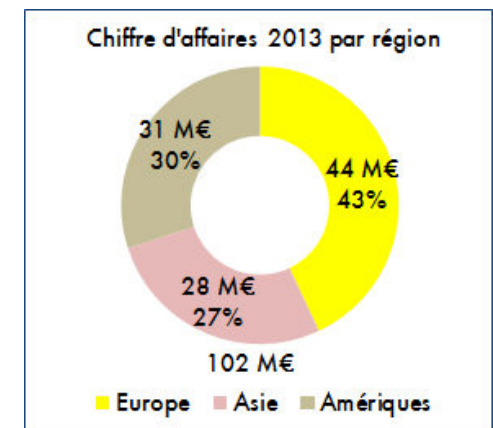


► Cessions partielles des peignages réalisées en 2012 et 2013

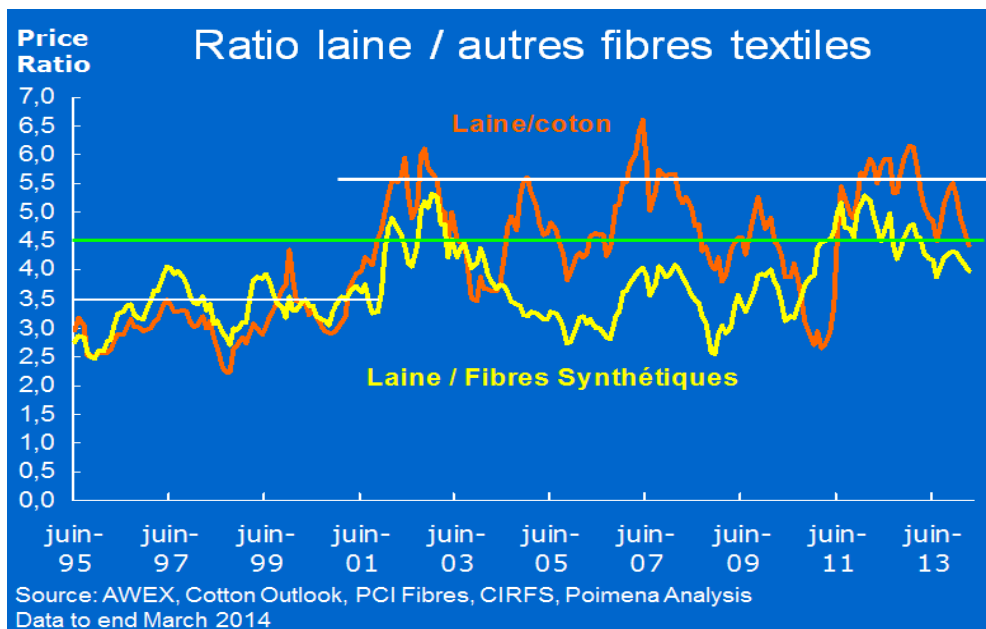
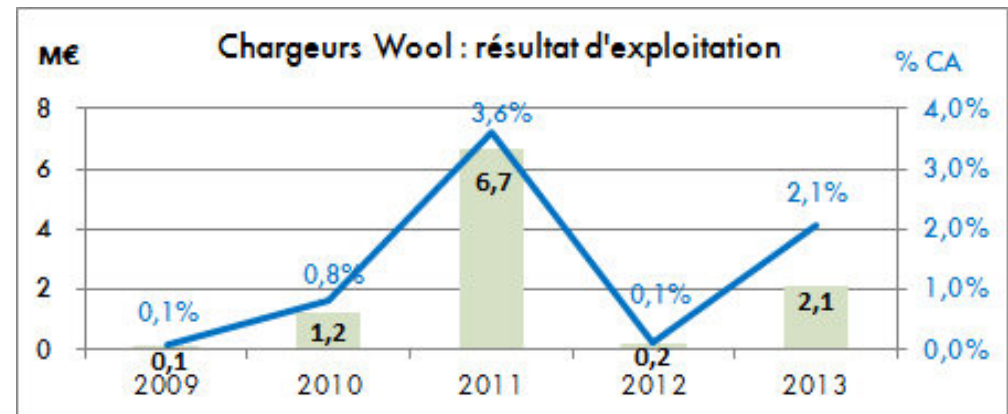
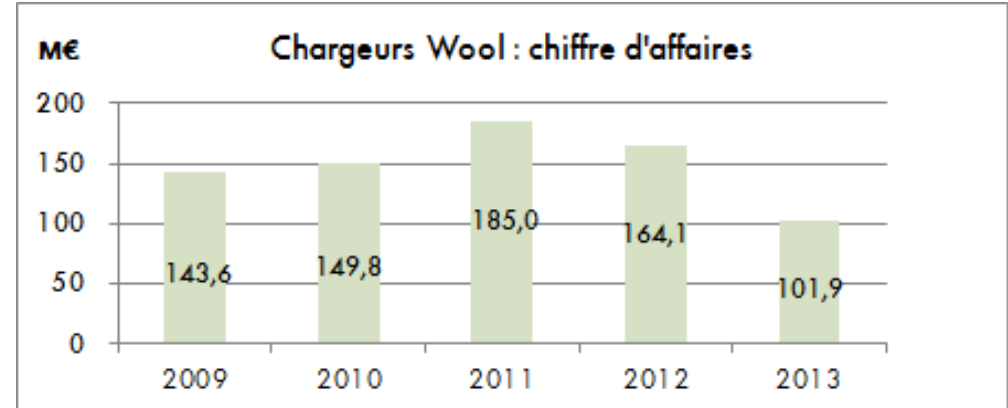
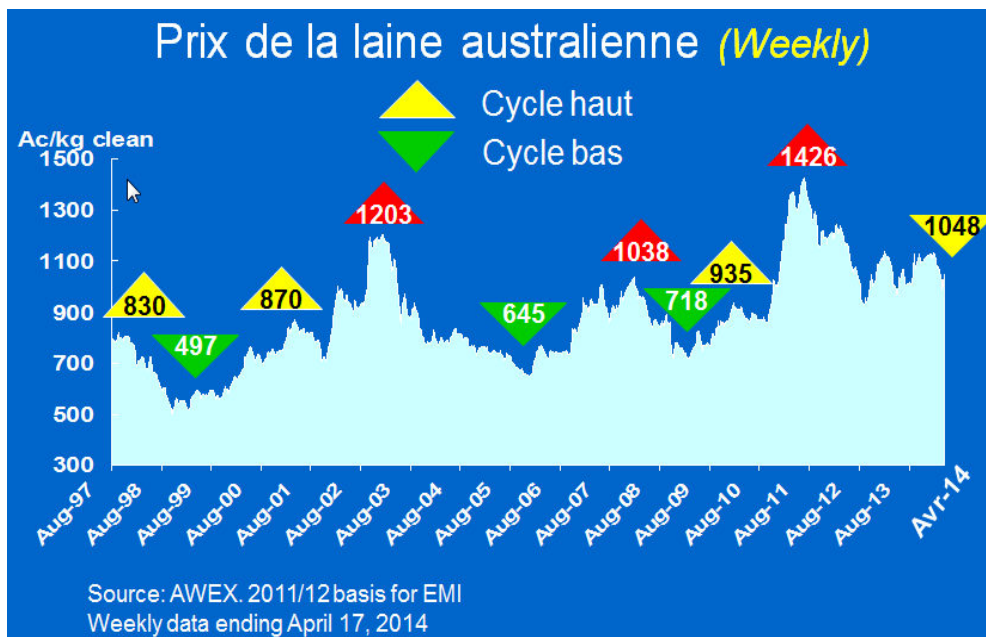
► « top maker » : création de larges rubans de laine à partir de mélanges adaptés aux besoins des filateurs

► Leader mondial :

- 100 % des ventes à l'international
- Structure légère avec une couverture mondiale
- 4 partenariats industriels (Etats-Unis, Argentine, Uruguay, Chine)



Un changement de modèle achevé avec succès



- Une adaptation à un marché volatile et des fibres synthétiques concurrentes

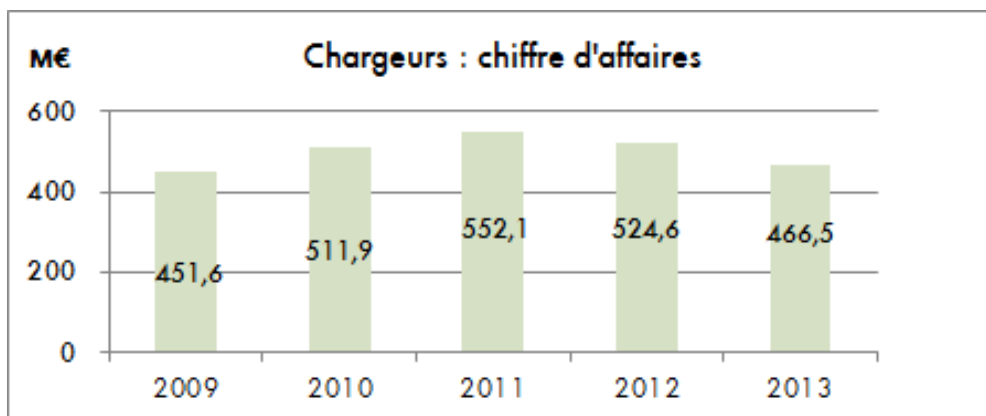
Des risques externalisés

- ▶ Réseau mondial
- ▶ Un acteur expérimenté opérant dans le haut de gamme
- ▶ Focalisé sur la commercialisation en conservant la maîtrise de la chaîne de valeur grâce aux partenariats industriels
- ▶ Une fibre naturelle de grande qualité présentant des opportunités de croissance
 - ▶ En Chine, avec l'évolution des classes moyennes
 - ▶ Sur le premium avec des besoins de plus en plus forts de qualité et traçabilité
- ▶ Focus 2014 - 2015 :
 - ▶ Assurer une rentabilité constante



5. Revue financière

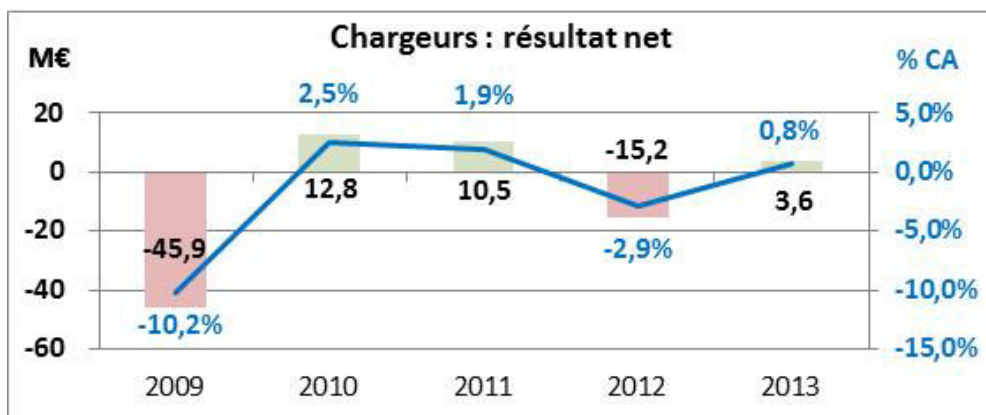
2009 – 2013 : une transformation réussie



- ▶ 2012 et 2013, mouvements de périmètre dans la laine

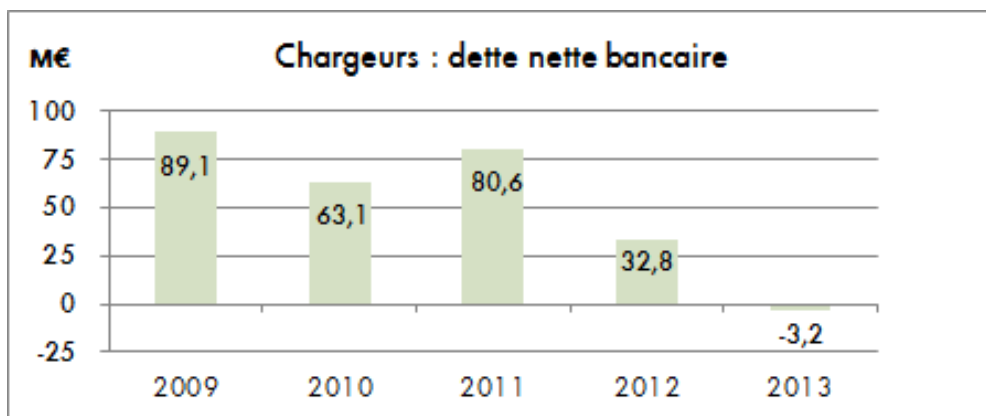


- ▶ 2012, restructurations (Interlining et Wool)
- ▶ 2013, économies sur les frais fixes



- ▶ 2012, dépréciation de l'actif d'impôt différé
- ▶ 2013, résultat net positif après abandon d'une ligne d'activité

2009 – 2013 : une transformation réussie



- ▶ Objectif de désendettement atteint
- ▶ Protocole bancaire remboursé par anticipation avant le 30/06/14



- ▶ Plus forte génération de cash

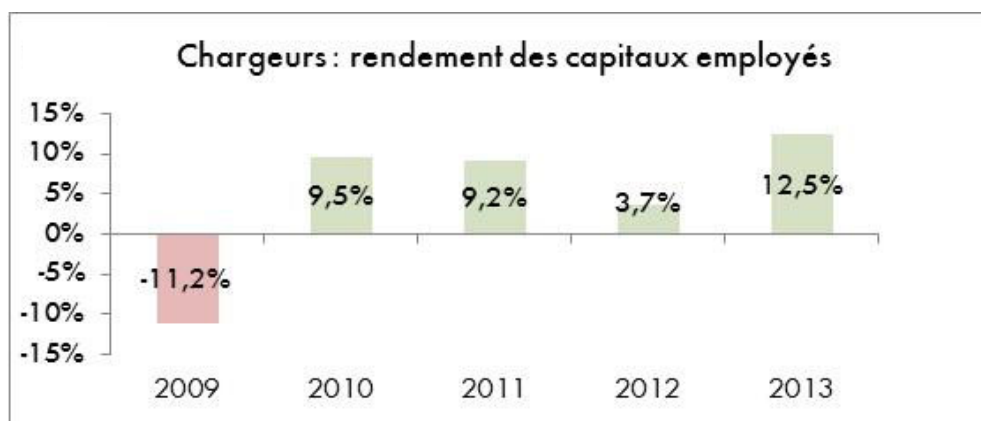
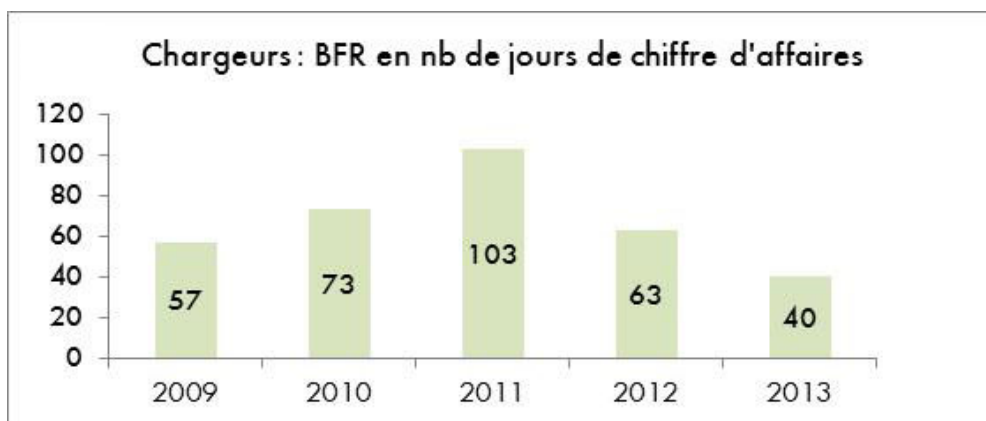
2009 – 2013 : une situation financière plus efficiente

En millions d'euros	2009	2010	2011	2012	2013
Immobilisations incorporelles	67,4	70,9	71,6	70,0	66,2
Immobilisations corporelles	61,4	59,4	56,9	47,5	37,6
Actif net non courant	3,0	4,4	1,7	-7,0	-11,4
BFR	70,2	90,4	127,1	77,9	49,8
Total des capitaux employés	202,0	225,1	257,3	188,4	142,2
Capitaux propres (hors minoritaires)	130,2	167,5	183,0	166,6	157,9
Obligation convertible	0,0	12,7	13,3	13,6	13,2
Dette (+) / trésorerie (-) nette	89,1	63,1	80,6	32,8	-3,2
Mises en équivalence	-17,3	-18,2	-19,6	-24,6	-25,7
Total des financements	202,0	225,1	257,3	188,4	142,2

▶ **Nette amélioration du BFR**
 ▶ **Réduction des capitaux employés**

Résultat d'exploitation	-22,6	21,3	23,7	7,0	17,8
Rendement des capitaux employés	-11,2%	9,5%	9,2%	3,7%	12,5%

▶ **« ROCE » en nette progression**

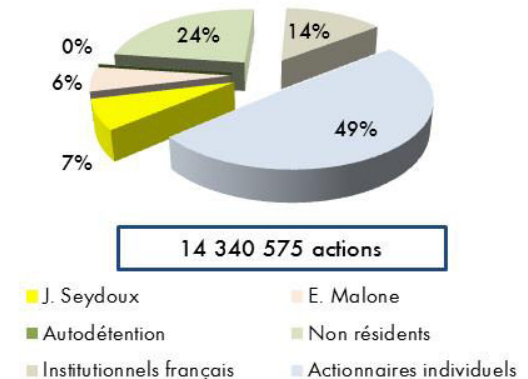


Informations boursières

1. L'action (FR0000130692 – CRI ; Euronext Paris Comp. C, SRD, PEA, PEA-PME)



Répartition des actions au 31 janvier 2014

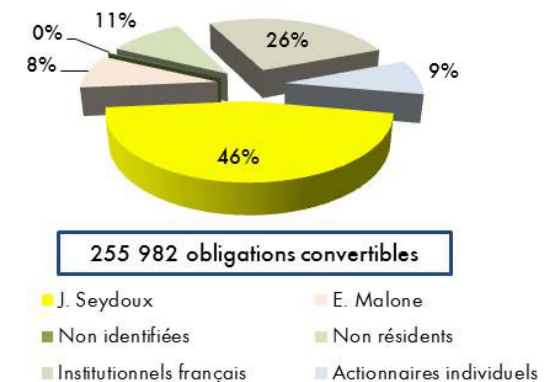


31/05/14 : 15 687 505 actions et capitalisation 86 M€

2. L'obligation convertible (FR0010870931 – YCRI)

- ▶ 415 083 OC émises le 12 mars 2010 d'un montant nominal de 55 €
- ▶ Échéance au 01/01/2016 avec remboursement au pair + 6,06 actions si absence de conversion avant
- ▶ Conversion possible à tout moment, 1 OC = 27 actions + intérêt couru en actions
- ▶ Possibilités de remboursements anticipés au gré de la société sous conditions et avec possibilité de conversion
- ▶ Cotation de l'OC au 05/06/14 = 151,62 €

Répartition des obligations au 31 janvier 2014



31/05 /14 : 228 835 OC



6. Perspectives

Perspectives

- ▶ **Chargeurs Films de Protection**

Poursuite de la croissance par l'innovation et le développement de produits à forte valeur ajoutée.

- ▶ **Chargeurs Interlining**

Consolidation de la rentabilité dans un marché mature, innovation et diversification dans les textiles techniques.

- ▶ **Chargeurs Wool**

Régularité de la rentabilité.

- ▶ **Progression du résultat d'exploitation du Groupe, sous un horizon de deux ans, vers une performance annuelle récurrente d'au moins 20 M€**

1^{er} trimestre 2014 : en route vers l'objectif

Chiffre d'affaires <i>En millions d'euros</i>	Premier trimestre		
	2014	2013*	
Chargeurs Films de Protection	50,6	47,5	→ + 6,5 % : niveau d'activité soutenu
Chargeurs Interlining	40,9	42,7	→ Volumes stables, effet conversion défavorable
Chargeurs Wool	26,9	30,4	→ - 0,9M€ périmètre ; -1,4M€ volumes ; -1,2M€ prix
TOTAL	118,4	120,6	→ + 1,9 % à périmètre et change constants

* Chiffre d'affaires 2013 de Chargeurs Interlining retraité de IFRS5

- ▶ Les trois métiers sont dans leur plan de marche.



7. Questions - réponses