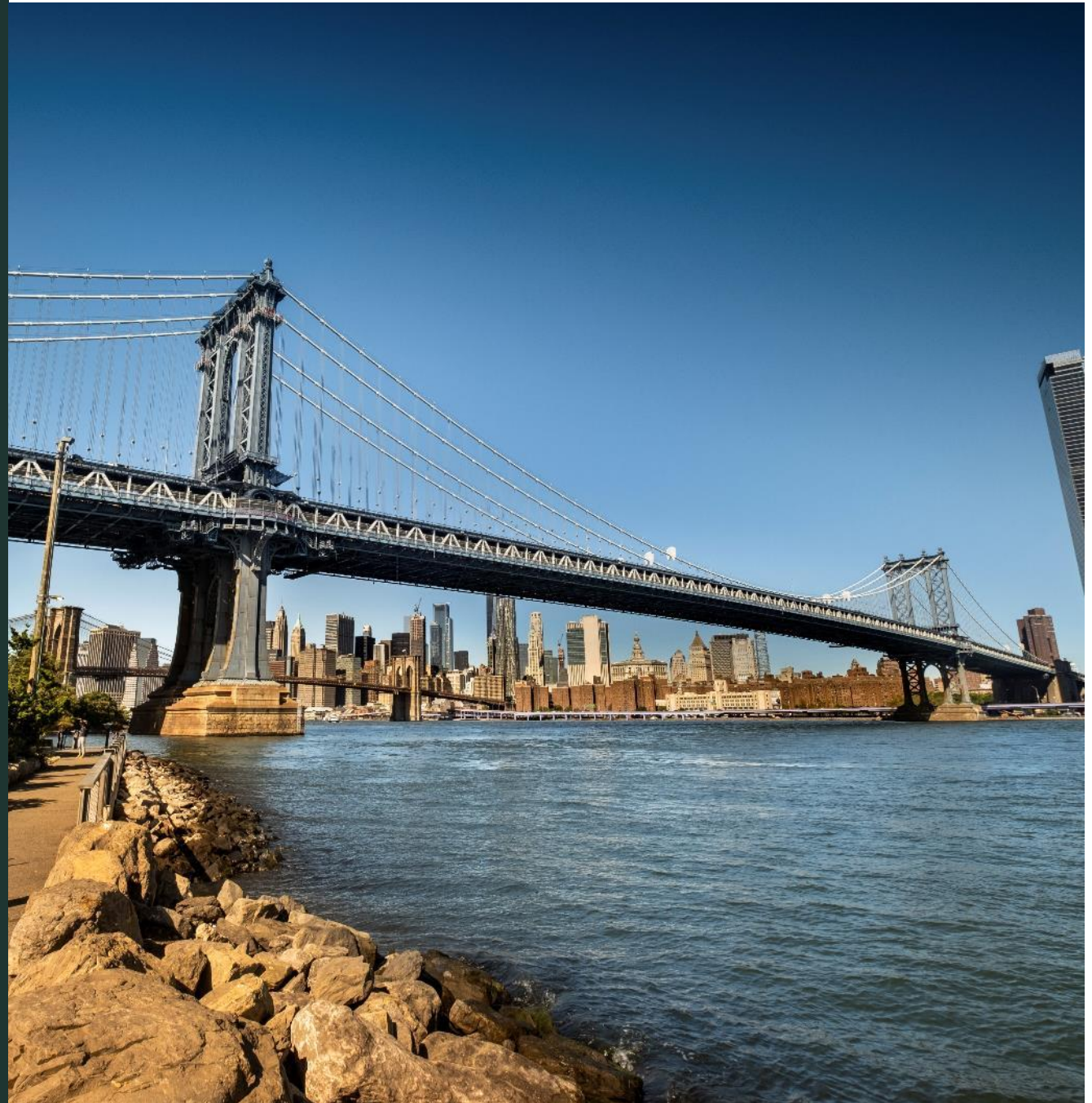




**COMPAGNIE
CHARGEURS
INVEST**

9 avril 2025

Assemblée Générale Mixte 2025 Chargeurs



Avertissement

Cette présentation peut contenir des déclarations de nature prévisionnelle concernant l'activité, les résultats et la situation financière du groupe Chargeurs⁽¹⁾.

Ces anticipations s'appuient sur des hypothèses qui semblent raisonnables à ce stade mais sont dépendantes de facteurs exogènes et d'aléas, tels que l'évolution :

- de la conjoncture économique,
- du contexte géopolitique,
- des cours des matières premières et de l'énergie,
- de la crise sanitaire dans l'ensemble des géographies du Groupe,
- des parités monétaires,
- des réglementations,
- de la demande dans les grands marchés du Groupe,
- de lancements de nouveaux produits par la concurrence.

Les cibles de performance et les objectifs estimés sont soumis à ces aléas et communiqués à titre indicatif.

Du fait de ces incertitudes, le groupe Chargeurs ne peut être tenu responsable pour d'éventuels écarts par rapport à ses anticipations actuelles qui seraient liés à la survenance d'événements nouveaux ou d'évolutions non prévisibles.

Les facteurs de risques pouvant influencer de façon significative les résultats économiques et financiers du groupe Chargeurs sont présentés dans le Document d'Enregistrement Universel déposé chaque année à l'AMF.

Lorsque cette présentation cite des informations ou des statistiques provenant d'une source externe, il ne doit pas être interprété que le Groupe approuve ou considère ces informations ou statistiques comme exactes.



SOMMAIRE

01

INTRODUCTION

02

REVUE OPÉRATIONNELLE

03

ACTIVITÉ DES MÉTIERS ET REVUE FINANCIÈRE

04

RSE, UN ATOUT POUR LE GROUPE

05

RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

06

QUESTIONS & RÉPONSES

07

ORDRE DU JOUR

08

PROJETS DE RÉSOLUTIONS



01

Introduction

Michaël Fribourg
Président-Directeur Général



**COMPAGNIE
CHARGEURS
INVEST**

Une double vocation industrielle et financière

**Un opérateur et développeur de champions mondiaux
dans l'industrie et les services**

CULTURE & ÉDUCATION



Museum Studio

N°1 mondial
de l'ingénierie et
de la production
culturelle

140,1 M€
de CA en 2024

400
collaborateurs



MODE & SAVOIR-FAIRE



Chargeurs PCC

N°1 mondial
des textiles
techniques pour le
luxe et la mode

202,8 M€
de CA en 2024

1 200
collaborateurs



Luxury Fibers

N°1 mondial
du négoce de
fibres naturelles
traçables

74,4 M€
de CA en 2024

50
collaborateurs



Personal Goods

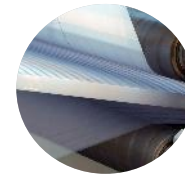
Accessoires
personnels
haut de gamme

13,6 M€
de CA en 2024

150
collaborateurs



MATÉRIAUX INNOVANTS



Novacel

N°1 mondial
des films de
process industriel

297,2 M€
de CA en 2024

800
collaborateurs



**Une culture de gestion active
de portefeuille**

**Un actionnariat familial et
institutionnel de long terme**

Actif net réévalué
au 31 décembre 2024

581 M€

Capitaux propres consolidés
au 31 décembre 2024

315,7 M€

Dividende par action⁽¹⁾
au titre de l'année 2024

0,13 €

(1) Proposé par le Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale
du 9 avril 2025

Après 10 ans de profonde transformation des métiers et le succès de l'OPA menée au printemps 2024 par le Groupe Familial Fribourg et ses partenaires, le Groupe ouvre un nouveau chapitre de son histoire

Pour refléter sa double culture industrielle et financière, Chargeurs fait évoluer son identité sociale et devient Compagnie Chargeurs Invest⁽¹⁾



De la compagnie de transport maritime...



... au groupe industriel leader dans les métiers de niche...



... au développeur d'actifs à fort impact

Une nouvelle identité pour les parties prenantes du Groupe



**COMPAGNIE
CHARGEURS
INVEST**

Les activités du Groupe s'organisent autour de 3 plateformes thématiques

Le Groupe concentre son développement sur 3 thèmes sectoriels où le Groupe a un avantage compétitif

CULTURE & ÉDUCATION

Au service de la transmission et de l'innovation culturelle



CHARGEURS
MUSEUM
STUDIO



COMPAGNIE
CHARGEURS
INVEST

MODE & SAVOIR-FAIRE

Au cœur de l'excellence créative et de l'artisanat d'exception



Pôle B2B

CHARGEURS PCC
FASHION TECHNOLOGIES

NATIVA
DESIGN & TEXTILE

CHARGEURS
LUXURY FITTERS

Pôle B2C

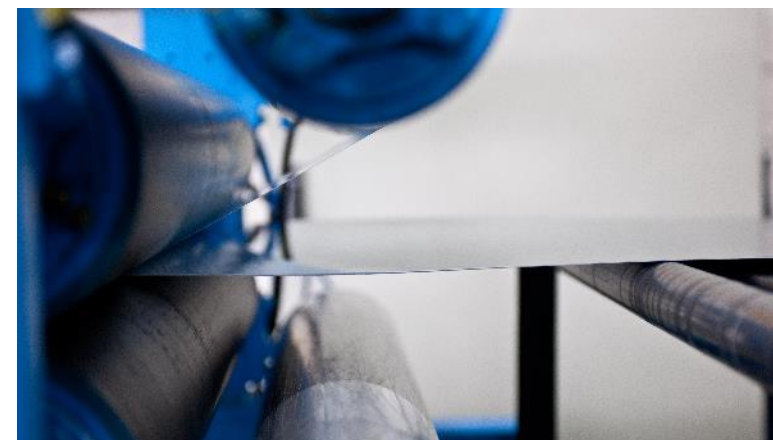
CAMBRIDGE SATCHEL
ENGLAND

SWAINE
LONDON

ALTESSE
STUDIO

MATÉRIAUX INNOVANTS

Des solutions innovantes pour soutenir la performance industrielle



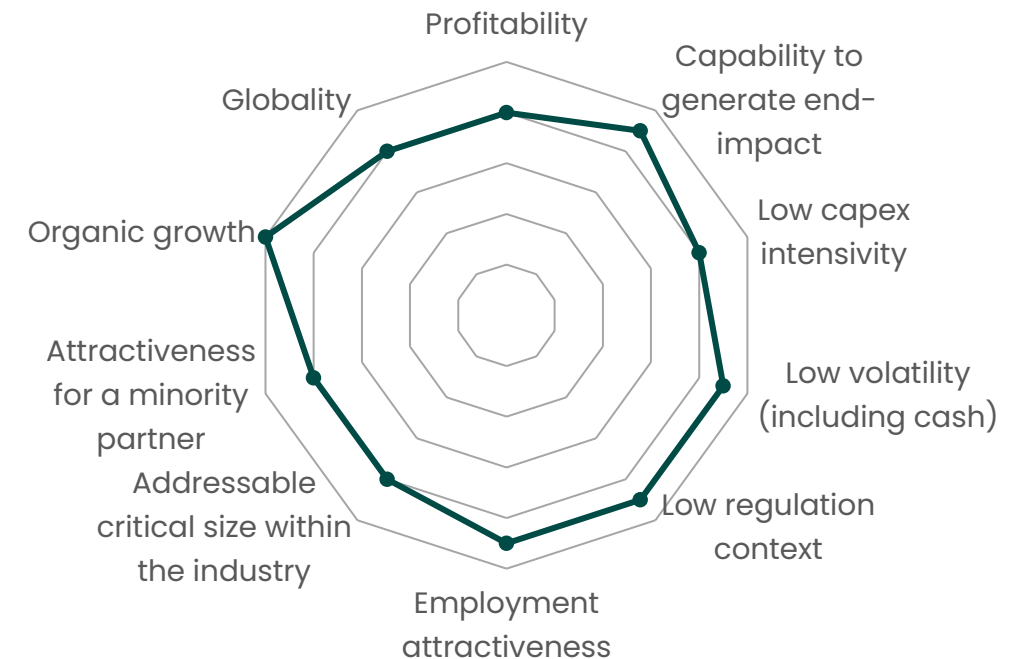
NOVACEL
Beyond The Surface

Élaboration d'une matrice d'analyse stratégique et patrimoniale pour optimiser le développement, la valeur et l'impact du portefeuille

Une matrice composée de 10 critères

- **Organic growth** : Capacité du métier à croître de manière stable et durable en mobilisant des moyens internes en privilégiant les ressources et intrants compatibles avec les objectifs de transformation durable
- **Globality** : Présence et influence internationale
- **Profitability** : Capacité du métier à générer du profit et du cash, en valorisant les opportunités d'affaires issues de la matrice de double matérialité
- **Capability to generate end-impact** : Proximité avec le client final et positionnement stratégique dans la chaîne de valeur, notamment par notre capacité d'innovation, et en accompagnant nos clients dans l'atteinte de leurs objectifs de durabilité
- **Low capex intensivity** : Faible investissement nécessaire pour produire, croître ou durer, avec sélection attentive des investissements à impact positif sur le long terme
- **Low volatility** : Faible exposition aux fluctuations des marchés
- **Low regulation context** : Faible exposition aux changements de normes et réglementations en anticipant les évolutions prévisibles
- **Employment attractiveness** : Capacité à attirer et conserver les talents, et à pérenniser les savoir-faire, en accompagnant le développement de nos collaborateurs, et en valorisant les engagements de durabilité
- **Addressable critical size within the industry** : Capacité du métier à peser dans sa filière (> son marché)
- **Attractiveness for a minority partner** : Ouvrir le capital tout en gardant le contrôle, en étant reconnu comme un partenaire de long terme

Matrice d'analyse stratégique et patrimoniale



Une approche sur-mesure de développement et de création de valeur durable

Définir les moyens de rester le meilleur actionnaire-développeur de chaque activité



Développement en propre

Investir

▶ **Développer et renforcer les savoir-faire, les géographies ou les offres**

- Acquisition d'actifs matériels, immatériels et humains pour renforcer les savoir-faire, les géographies ou les offres des sociétés détenues par le Groupe
- Investissement des ressources disponibles dans de nouveaux secteurs porteurs et durables



Développement combiné

Apport ou fusion d'actifs

▶ **Accélérer le développement et renforcer l'impact et le positionnement de l'activité**

- Matérialisation de la valeur au travers de la parité d'échange
- Réalisation de synergies tirées des rapprochements
- Détention d'actifs de taille critique, notamment sur des marchés soumis à des contraintes financières, réglementaires ou extra-financières
- Absence de *cash-out* à court terme, mais opportunités de *cash-out* séquentiels à moyen terme si pertinent



Arbitrage

Cession partielle d'actifs

▶ **Cristalliser la création de valeur**

▶ **Réallouer les liquidités dégagées**



02

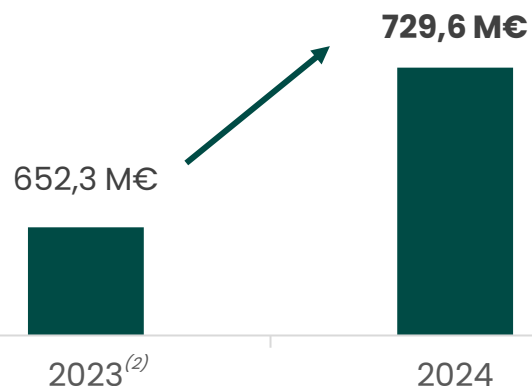
Revue opérationnelle

Olivier Buquen
Directeur Général Adjoint
Affaires Financières et Performance
Groupe

Une forte amélioration de la performance commerciale et opérationnelle

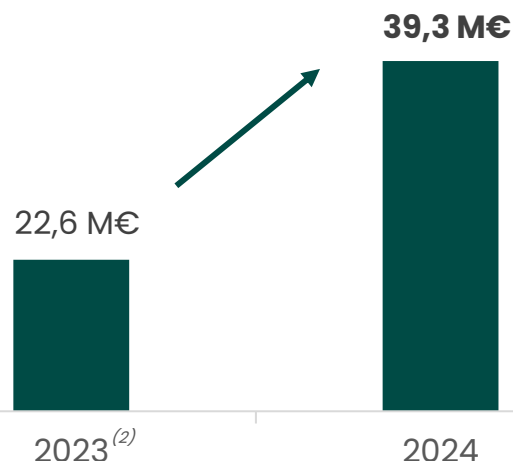
Chiffre d'affaires

+10,7 %⁽¹⁾



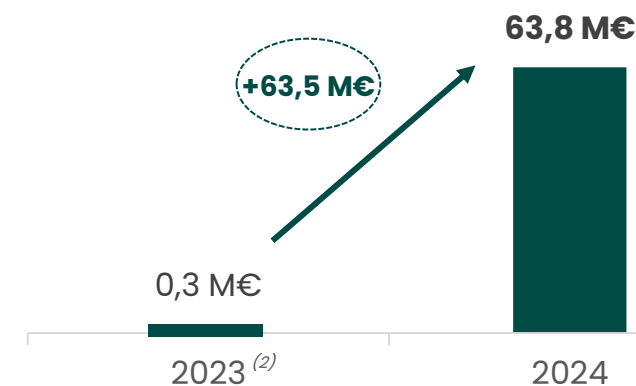
ROPA

+73,9 %



Flux de trésorerie opérationnels générés par les métiers

63,8 M€

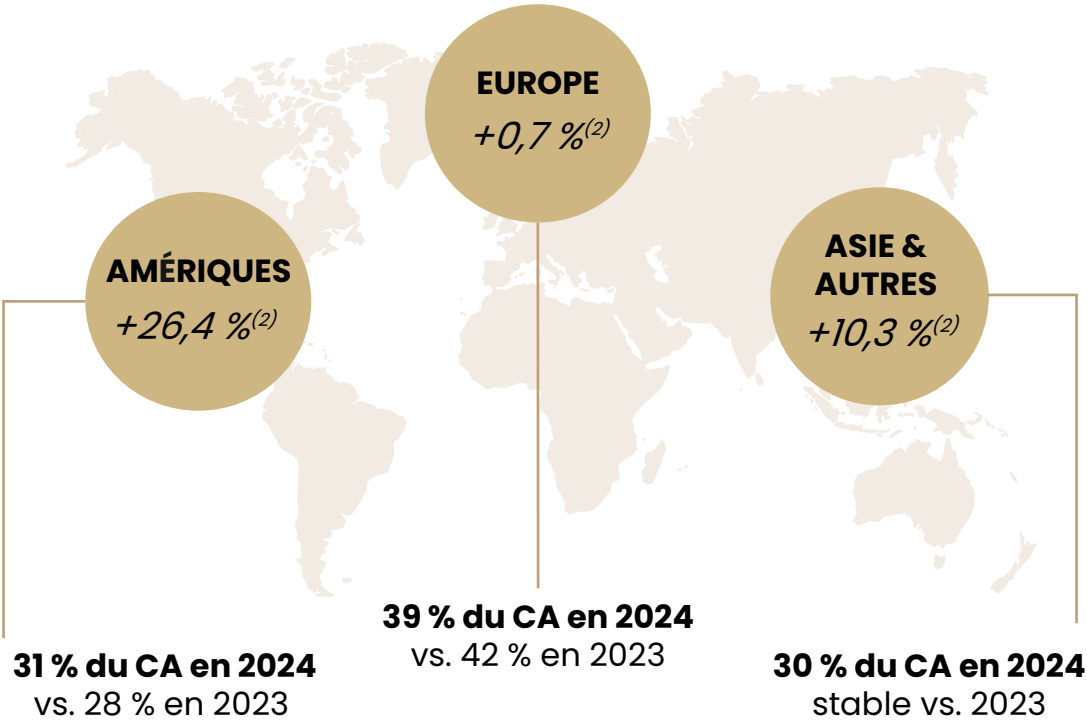


Une forte croissance du chiffre d'affaires du Groupe, portée par l'ensemble des métiers et des zones géographiques

Une croissance du chiffre d'affaires dans l'ensemble des métiers

(en M€)	2024	2023 ⁽¹⁾	Variation publiée	Variation organique
Culture & Education				
Museum Studio	140,1	102,6	+36,5 %	+33,3 %
Mode & Savoir-faire				
Chargeurs PCC	202,8	193,1	+5,0 %	+3,5 %
Luxury Fibers	74,4	73,3	+1,5 %	+1,9 %
Personal Goods	13,6	11,3	+20,4 %	+18,5 %
Matériaux Innovants				
Novacel	297,2	272,0	+9,3 %	+9,3 %
Chargeurs	729,6	652,3	+11,9 %	+10,7 %

Une croissance du chiffre d'affaires dans l'ensemble des zones géographiques, avec une très forte dynamique aux Etats-Unis



Un niveau élevé de flux de trésorerie opérationnels générés par les métiers : 63,8 M€ en 2024

Les actifs en portefeuille ont généré 63,8 M€ de flux de trésorerie opérationnels



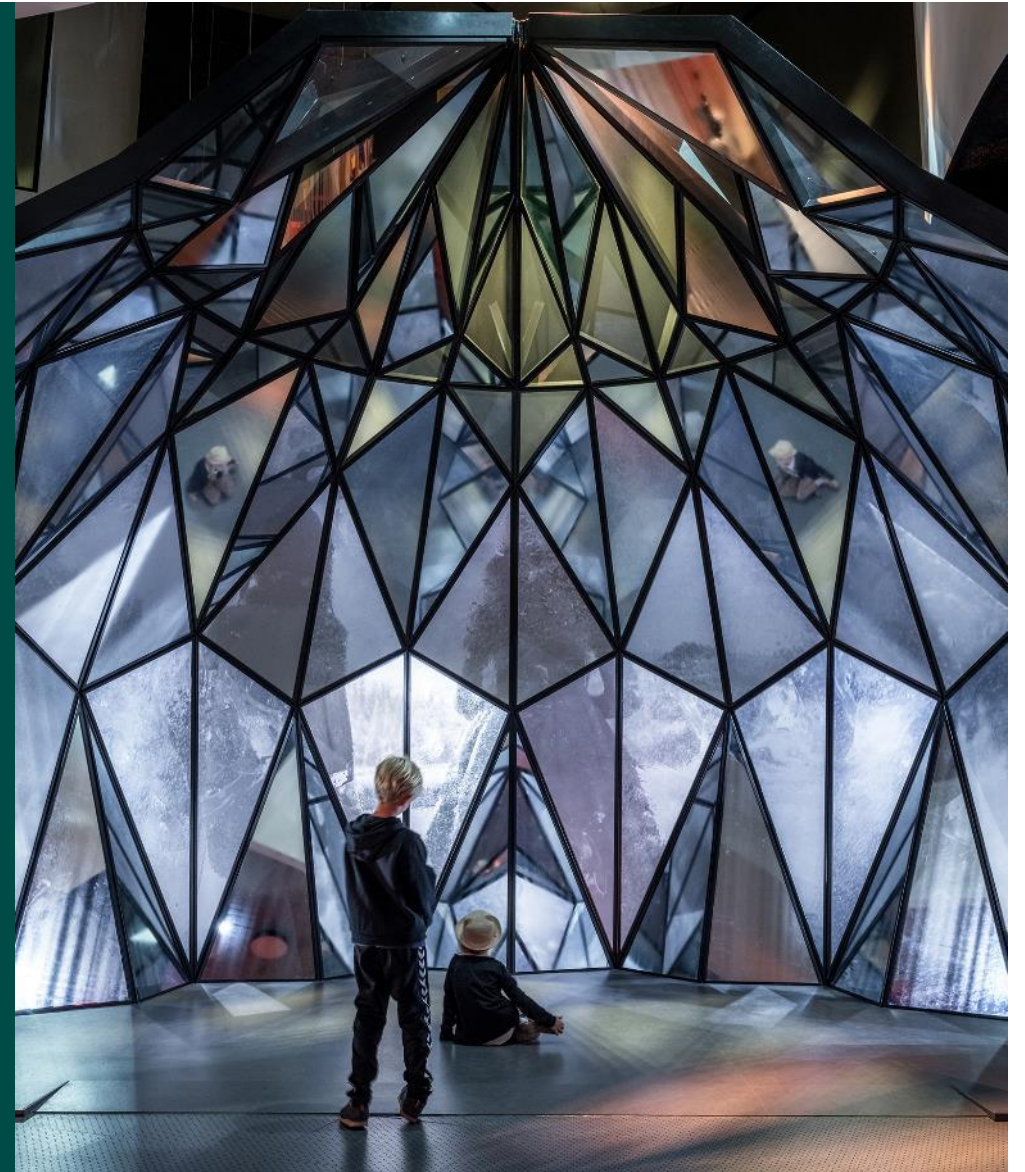


03

Activité des métiers et revue financière

Jérôme Angin
Directeur Financier Groupe

Culture & Education

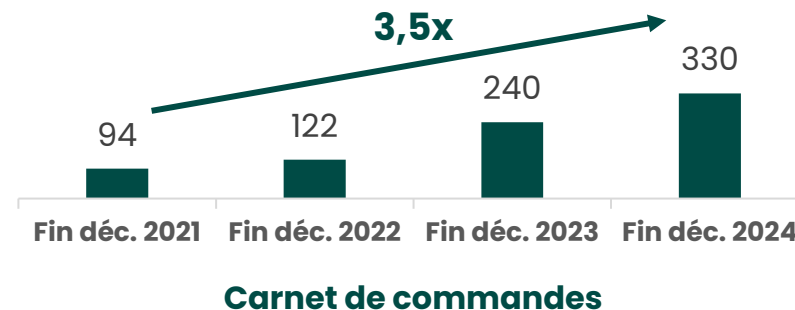


Plateforme Culture & Education

Museum Studio

en millions d'euros	2024	2023 ^(*)	Variation
Chiffre d'affaires	140,1	102,6	+36,5%
Croissance organique			+33,3%
EBITDA	21,8	10,7	+103,7%
en % du CA	15,6%	10,4%	
Résultat opérationnel des activités	18,5	8,4	+120,2%
en % du CA	13,2%	8,2%	

(*) 2023 calculé en base comparable à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions et de l'intégration de Swaine



- **Nouvelle année de forte expansion commerciale**

- Livraison de 3 projets emblématiques : *Cleveland Museum of Natural History* et musée de la Maison Blanche (*The People's House*) aux États-Unis ; espaces d'exposition de la Grande Mosquée Cheikh Zayed à Abu Dhabi
- Avancement significatif du projet des 6 musées régionaux en Arabie Saoudite
- Gain du contrat de gestion de la boutique du *Zayed National Museum* à Abu Dhabi
- Ouverture de 2 nouvelles boutiques Skira en propre à Paris et à Milan
- Grand succès de l'exposition Cézanne-Renoir à Milan avec plus de 150 000 visiteurs et premier succès du Grand Palais Immersif depuis la prise de participation majoritaire en août 2024 avec plus de 90 000 visiteurs en près de 4 mois pour l'exposition PIXELS dédiée à Miguel Chevalier

- **Carnet de commandes à un niveau historique** à 330 M€ à fin décembre 2024

- **Très forte croissance du chiffre d'affaires de +33,3 %** en données organiques traduisant la remarquable dynamique commerciale

- **Doublement du ROPA à 18,5 M€, soit 13,2 % du chiffre d'affaires**, porté par la croissance commerciale et la priorité donnée aux projets à plus forte marge

Prise de participation majoritaire dans Lord Cultural Resources par Museum Studio

Lord Cultural Resources Référence mondiale en planification culturelle



University of Michigan
Museum of Natural History



Centre Culturel et Touristique
du Vin de Bordeaux



Louvre Abu Dhabi, Saadiyat
Island



Thailand Creative and Design
Center



Plus de 40 ans d'existence, fondée par Gail et Barry Lord en 1981



5 bureaux à travers le monde : Toronto, New York, Los Angeles, Madrid, Mumbai



Plus de **2 900 projets réalisés** dans 5 continents, 57 pays et 450 villes



Leader mondial en planification culturelle, avec une gamme complète de services depuis la conception et la définition de projets jusqu'à la gestion de sites culturels

- études de marché, de faisabilité, de publics
- programmation architecturale et fonctionnelle, stratégique et opérationnelle
- sélection des architectes et scénographes

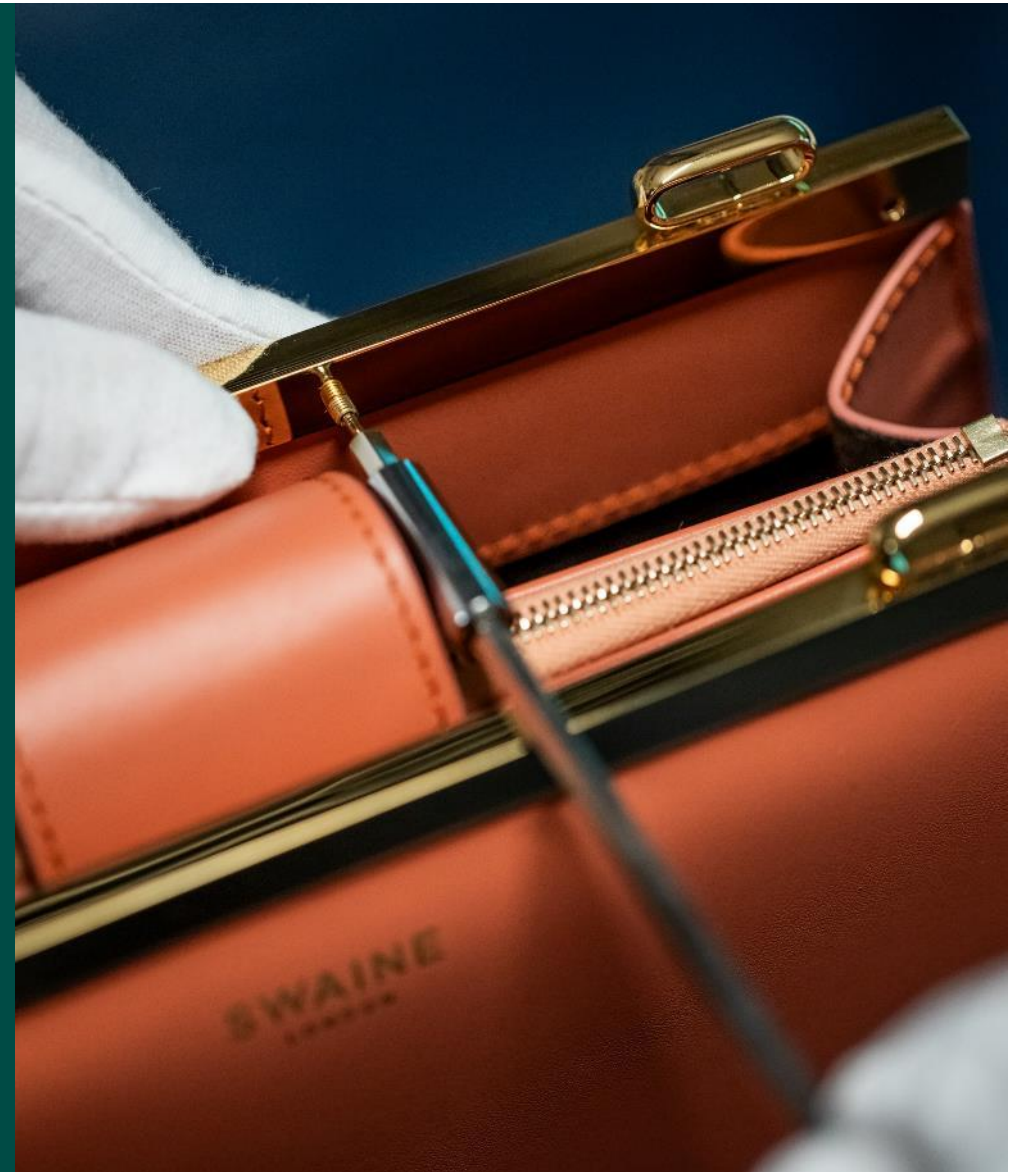
Une acquisition multiplicatrice d'expertise, de portée et d'impact mondial

Prise de contrôle de Lord Cultural Resources, avec une prise de participation de 51 % permettant de **consolider la position de Museum Studio** comme **leader mondial sur l'ensemble de la chaîne de valeur culturelle**, avec la **plateforme de services culturels la plus complète au monde**

Une association de forces

- **Renforcer l'expertise stratégique de planification culturelle** pour accompagner les clients dans la réalisation de leurs aspirations culturelles dès les premières étapes de tout projet
- **Amplifier l'impact avec une empreinte internationale inégalée**, en bénéficiant de bureaux et d'équipes situés dans des hubs culturels majeurs
- **Capitaliser sur l'accès direct et qualifié de Lord à des institutions culturelles prestigieuses** situées en amont de la chaîne de valeur

Mode & Savoir-faire



Plateforme Mode & Savoir-faire

Chargeurs PCC

en millions d'euros	2024	2023 ^(*)	Variation
Chiffre d'affaires	202,8	193,1	+5,0%
Croissance organique			+3,5%
EBITDA	20,4	19,9	+2,5%
en % du CA	10,1%	10,3%	
Résultat opérationnel des activités	14,2	12,5	+13,6%
en % du CA	7,0%	6,5%	

Luxury Fibers

en millions d'euros	2024	2023 ^(*)	Variation
Chiffre d'affaires	74,4	73,3	+1,5%
Croissance organique			+1,9%
EBITDA	1,2	2,3	-47,8%
en % du CA	1,6%	3,1%	
Résultat opérationnel des activités	0,7	1,8	-61,1%
en % du CA	0,9%	2,5%	

Personal Goods

en millions d'euros	2024	2023 ^(*)	Variation
Chiffre d'affaires	13,6	11,3	+20,4%
Croissance organique			+18,5%
EBITDA	-2,7	-1,4	
en % du CA	ns	ns	
Résultat opérationnel des activités	-6,8	-3,4	
en % du CA	ns	ns	

(*) 2023 calculé en base comparable à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions

- **Poursuite de la stratégie ciblée sur l'innovation et l'excellence technologique**
 - Acquisition des actifs stratégiques de Cilander pour renforcer l'activité dans de nouveaux marchés prometteurs tels que l'équipement militaire, l'outdoor
 - Lancement de « H2 », une nouvelle membrane textile innovante alliant légèreté et performance
 - **Croissance du chiffre d'affaires de +3,5 %** en données organiques, portée par la hausse des référencements auprès des marques de mode américaines et une forte dynamique des ventes aux Etats-Unis et en Asie, compensant le ralentissement conjoncturel du secteur du luxe en Europe
 - **Forte hausse du ROPA de +13,6 %**, avec un taux de marge opérationnelle de 7,0 % bénéficiant d'un effort continu de maîtrise des coûts
-
- **Extension de l'offre NATIVA™** avec le lancement des programmes pour le coton et le cachemire
 - **Forte demande pour les offres NATIVA™** avec des volumes de vente en progression de plus de +20%
 - Signature de nouveaux partenariats de long terme avec de grands groupes de mode et de luxe internationaux
 - **Croissance du chiffre d'affaires de +1,9 %** en données organiques, dans un marché encore volatil dans la laine traditionnelle
 - **ROPA de 0,7 M€** reflétant les investissements menés pour déployer les programmes NATIVA™ coton et cachemire
-
- **Développement de Cambridge Satchel** avec un très grand succès des collaborations avec Hello Kitty et du partenariat avec Universal Studios pour le film Wicked. Ouverture d'une nouvelle boutique à Leeds en Angleterre en novembre 2024 et 5 nouvelles ouvertures en Europe en 2025
 - **Forte croissance de la maison Swaine** avec une hausse marquée des ventes de l'offre sur-mesure et l'élargissement de la gamme produits avec de nouvelles collections
 - **Spectaculaire dynamique d'Altesse Studio** avec une remarquable croissance des ventes reflétant la réussite du développement de la marque en France et à l'international
 - **Très forte croissance du chiffre d'affaires de +18,5 %** en données organiques, portée par la remarquable dynamique commerciale de chacune des 3 marques
 - Résultat opérationnel reflétant les investissements marketing, les développements produits et l'extension de la distribution

CHARGEURS PCC
FASHION TECHNOLOGIES

NATIVA
NATURAL FIBERS

CHARGEURS
LUXURY FIBERS

CAMBRIDGE SATCHEL
ENGLAND

SWAINE
LONDON

ALTESSE
STUDIO

COMPAGNIE
CHARGEURS
INVEST

Matériaux Innovants



Plateforme Matériaux Innovants

Novacel

en millions d'euros	2024	2023 ^(*)	Variation
Chiffre d'affaires	297,2	272,0	+9,3%
Croissance organique			+9,3%
EBITDA	27,1	18,8	+44,1%
en % du CA	9,1%	6,9%	
Résultat opérationnel des activités	17,4	9,8	+77,6%
en % du CA	5,9%	3,6%	

(*) Montants calculés en base comparable à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions

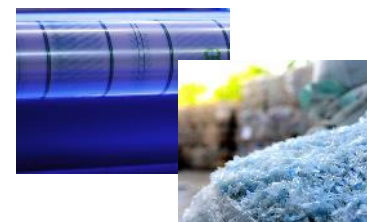
- **Très solide reprise de l'activité comme attendu avec des volumes en progression de +9 %** en un an
 - Reprise confirmée de l'activité en zone EMEA au S1 2024 après la reprise observée aux Etats-Unis dès le S2 2023
 - Extension des ventes réussie dans les économies en forte croissance (Inde et Europe centrale), dont les volumes ont cru de près de 50 % en 2024
 - Succès de la stratégie haut de gamme et environnementale, avec une forte demande pour les produits techniques, premium et pour la gamme éco-conçue OXYGEN
- **Forte croissance du chiffre d'affaires de +9,3 %** en données organiques, portée par la hausse des volumes et un effet prix positif
- **Très forte hausse du ROPA de +77,6 %** avec la **poursuite de la progression du taux de marge opérationnelle à 5,9 %** bénéficiant de la reprise des volumes et d'un effet mix/prix favorable

OXYGEN

1^{ère} gamme de produits éco-conçus du marché

OXYGEN Recycled

Films de protection et de process contenant 25 % de matières recyclées



OXYGEN Vegetal+

Films de protection et de process biosourcés à plus de 80 %



Des résultats consolidés en très forte hausse

<i>en millions d'euros</i>	2024	2023 ⁽¹⁾	Variation
Chiffre d'affaires	729,6	652,3	+11,9%
Marge brute	206,8	172,6	+19,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	28,3%	26,5%	+1,8pt
EBITDA	65,0	45,7	+42,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	8,9%	7,0%	+1,9pt
Résultat opérationnel des activités	39,3	22,6	+73,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	5,4%	3,5%	+1,9pt
Résultat d'exploitation	38,6	18,1	+113,3%
Résultat financier	-31,3	-30,8	
Impôts	2,4	13,9	
Résultat net	7,4	-1,0	
Résultat net part du Groupe	7,3	-0,7	
Résultat net par action	0,30	-0,03	

- ① Forte croissance du chiffre d'affaires dans l'ensemble des métiers et des zones géographiques
- ② Forte amélioration de la marge brute grâce à l'effet volume et à la réduction continue des coûts
- ③ Forte progression de l'Ebitda de plus de 40 %, tirée par la remarquable croissance de Museum Studio, la reprise d'activité de Novacel et la forte rentabilité de Chargeurs PCC
- ④ Après un pic des charges financières en 2024 (effet *overlap* de refinancement et effet taux), baisse attendue en 2025 grâce à la réduction de l'endettement, des taux et de la surliquidité du Groupe
- ⑤ Moindre activation de déficits fiscaux

Un niveau élevé de génération de flux de trésorerie opérationnels

<i>en millions d'euros</i>	2024	2023 ⁽¹⁾
EBITDA	65,0	45,0
<i>Non récurrent - cash</i>	<i>-11,4</i>	<i>-7,3</i>
<i>Frais financiers - cash</i>	<i>-26,4</i>	<i>-23,4</i>
<i>Impôts - cash</i>	<i>-5,4</i>	<i>-5,5</i>
<i>Autres</i>	<i>-7,0</i>	<i>-10,1</i>
Marge brute d'autofinancement	14,8	-1,3
Dividendes reçus des mises en équivalence	-	0,3
Variation du BFR lié à l'activité	28,8	-17,4
Flux de trésorerie opérationnels	43,6	-18,4
Acquisition d'actifs corporels et incorporels, nette de cessions	-13,8	-24,8
Acquisition de filiales, nette de trésorerie acquise	-10,3	-1,9
Dividendes versés en numéraire	-	-8,6
Autres	-6,6	-19,4
Total	12,9	-73,1
Variation de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	-1,8	2,6
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à l'ouverture	-251,1	-175,4
Dette (-) / Trésorerie (+) nette à la clôture	-236,4	-251,1

- 1 Forte progression de l'EBITDA de plus de 40 % tirée par Museum Studio et la reprise d'activité de Novacel
- 2 Baisse attendue en 2025 grâce à la réduction de l'endettement, des taux et de la surliquidité du Groupe
- 3 Gestion rigoureuse du BFR
- 4 Investissements industriels à un niveau plus normatif
- 5 Acquisition des actifs stratégiques de Cilander et prise de participation majoritaire dans le Grand Palais Immersif
- 6 Réduction de la dette de -15 M€ et de -25 M€ hors acquisitions de la période

Poursuite de la réduction de l'endettement financier net et du renforcement du bilan

<i>en millions d'euros</i>	31/12/2024	31/12/2023 ⁽¹⁾
Immobilisations incorporelles	320,2	289,7
Immobilisations corporelles	147,0	133,4
Mises en équivalence	5,3	5,6
Autres actifs et passifs nets	35,7	36,2
BFR	54,2	84,9
Total des capitaux employés	562,4	549,8
Capitaux propres Groupe	315,7	286,0
Dettes financières nettes	236,4	251,1

- **Réduction du ratio de levier à 3,6x** comparé à 5,0x à fin d'année 2023 grâce à la forte génération de cash
- **Hors acquisitions de la période, ratio de levier à 3,5x**
- **Capitaux propres de 315,7 M€, en hausse de +29,7 M€** par rapport à fin décembre 2023
 - ✓ Dont plus de c. 20 M€ liés aux évolutions de change, principalement la parité EUR/USD

<i>en millions d'euros et années</i>	31/12/2024	Maturité moyenne	31/12/2023	Maturité moyenne
Lignes de financement tirées	379,1	3,2	360,3	2,8
Lignes de financement non tirées	91,0	1,4	148,8	2,3
Total financements	470,1	2,9	509,1	2,6
Ressources financières disponibles (trésorerie + lignes non tirées)	212,9		241,7	

	31/12/2024	31/12/2023
Ratio de levier :		
Dettes nettes/EBITDA	3,6x	5,0x
Ratio de gearing :		
Dettes nettes/Capitaux propres	0,7x	0,9x

⁽¹⁾ 2023 calculé en base comparable à la suite du changement de méthode d'évaluation des terrains et des constructions et de l'intégration de Swaine

Une vision patrimoniale et financière

Au 31 décembre 2024

1^{ère} publication de l'ANR

Matérialiser
la nouvelle stratégie de
création de valeur

Actif net réévalué⁽¹⁾

581 M€

24,1 € / action

Capitaux propres consolidés

315,7 M€

Ratio consolidé de levier
Dette nette / Ebitda⁽²⁾

3,6x

3,5x hors acquisitions de la période

Perspectives : augmentation de l'Actif net réévalué et stabilisation à un levier d'endettement normatif

Perspectives 2025-2030

Actif net réévalué

[8-10 %] de TCAM⁽¹⁾

Ratio consolidé de levier Dette nette / EBITDA⁽²⁾

[2x-3x]



04

RSE, un atout pour le Groupe

Joëlle Fabre-Hoffmeister

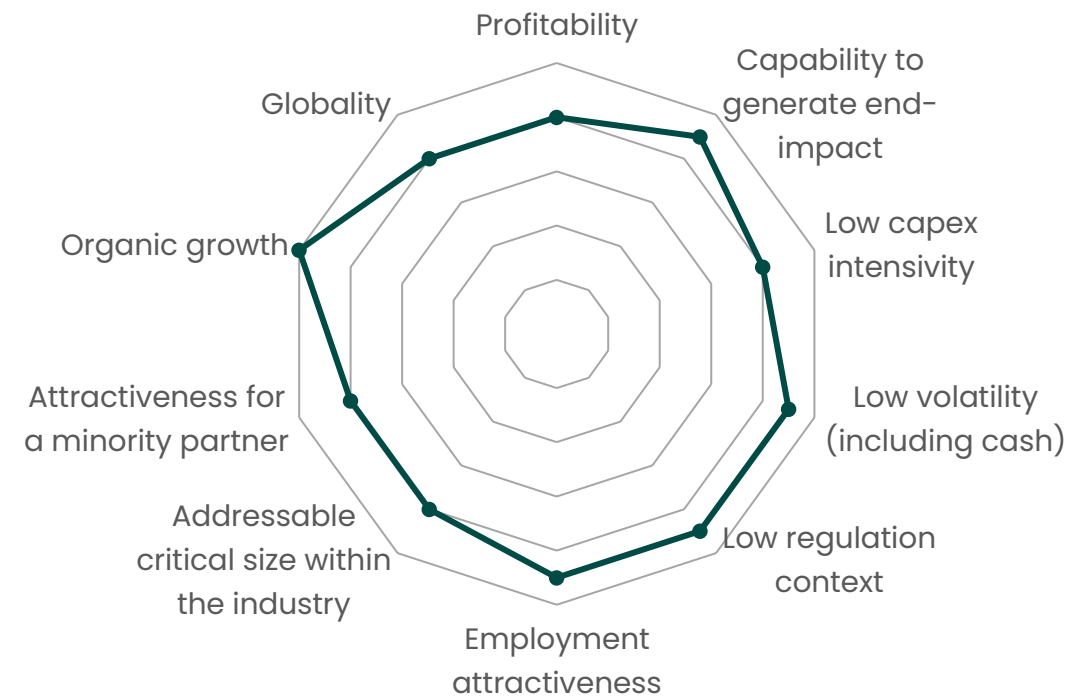
Directrice Générale Adjointe
Organisations, Talents et Transformation
durable

Une matrice d'analyse stratégique et patrimoniale pour optimiser la valeur durable et l'impact du portefeuille

Une matrice composée de 10 critères

- **Organic growth** : Capacité du métier à croître de manière stable et durable en mobilisant des moyens internes en privilégiant les ressources et intrants compatibles avec les objectifs de transformation durable
- **Globality** : Présence et influence internationale
- **Profitability** : Capacité du métier à générer du profit et du cash, en valorisant les opportunités d'affaires issues de la matrice de double matérialité
- **Capability to generate end-impact** : Proximité avec le client final et positionnement stratégique dans la chaîne de valeur, notamment par notre capacité d'innovation, et en accompagnant nos clients dans l'atteinte de leurs objectifs de durabilité
- **Low capex intensivity** : Faible investissement nécessaire pour produire, croître ou durer, avec sélection attentive des investissements à impact positif sur le long terme
- **Low volatility** : Faible exposition aux fluctuations des marchés
- **Low regulation context** : Faible exposition aux changements de normes et réglementations en anticipant les évolutions prévisibles
- **Employment attractiveness** : Capacité à attirer et conserver les talents, et à pérenniser les savoir-faire, en accompagnant le développement de nos collaborateurs, et en valorisant les engagements de durabilité
- **Addressable critical size within the industry** : Capacité du métier à peser dans sa filière (> son marché)
- **Attractiveness for a minority partner** : Ouvrir le capital tout en gardant le contrôle, en étant reconnu comme un partenaire de long terme

Matrice d'analyse stratégique et patrimoniale



Valoriser des plateformes à impact

Ce que nous faisons pour éclairer les choix

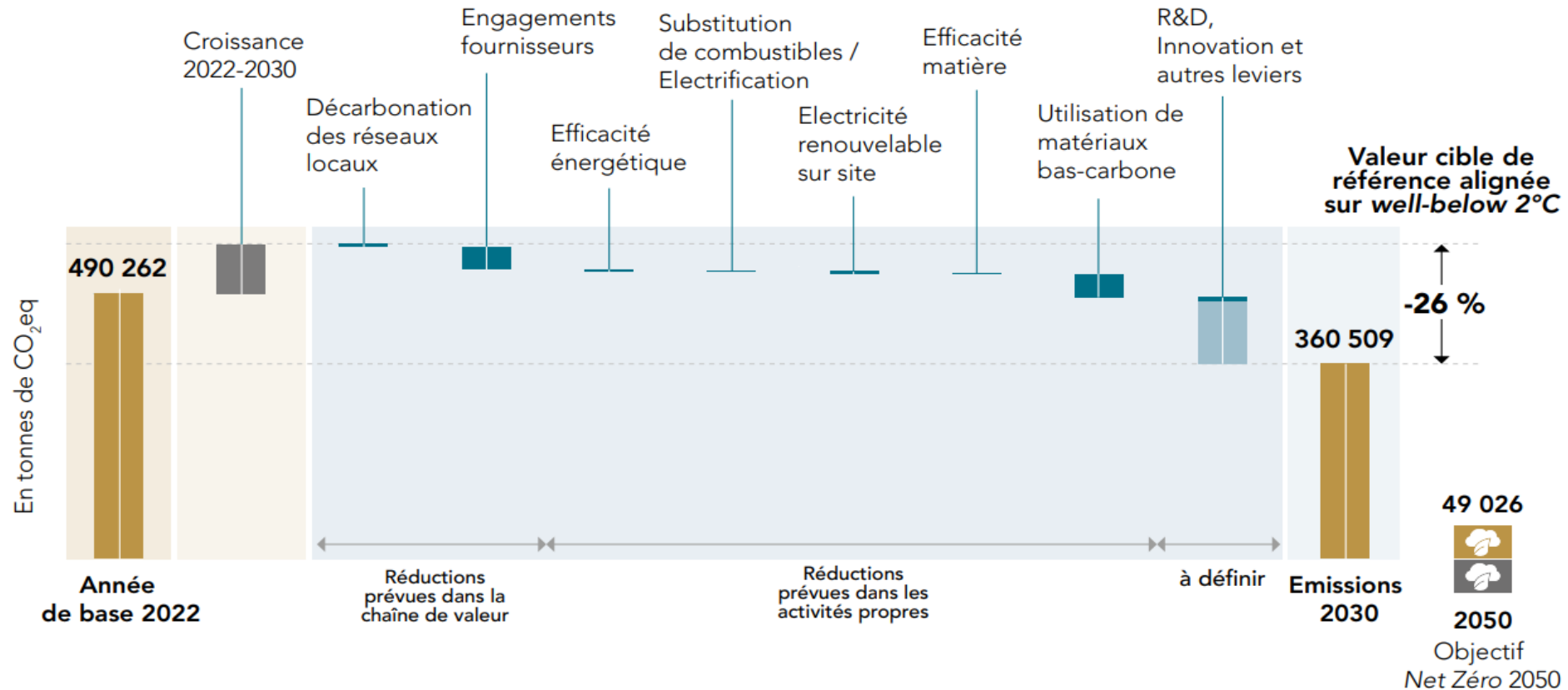
Performance financière

- **31 % du CA en 2024** réalisé avec des produits plus durables que les comparables (Oxygen et NATIVA™ en particulier) et dont la définition a été durcie
- Obtention d'un **accord de crédit syndiqué de 75 millions d'euros** indexé sur des indicateurs RSE obligatoires
- Evaluer des sites aux **risques physiques** à fort impact financier si interruption de la production (stress hydrique, inondation...) – *pour une aide à la préparation*
15 % des sites de production situés dans des zones sous stress hydrique
- Réduction de 2 pts le **taux de fréquence des accidents** (5,2, vs 7,2 en 2023)

Performance de l'impact

- Etablissement d'une **trajectoire climatique à 2030**, alignée sur l'Accord de Paris et basée sur la science
- **Réduction des polluants**, notamment COV qui ont baissé de 41 % depuis 2021 (malgré une forte augmentation en 2024)
- Réduction de 10 % des **prélèvements d'eau** (vs 2023)
 - sites (ex. : récupération de vapeur installée en 2024 à Deville, lutte contre les fuites)
 - produits (ex. : *zero water dye*)
- Renforcement des exigences du Groupe vis-à-vis **des fournisseurs** (nouvelle Charte)

Trajectoire climatique avec les leviers quantifiés à date



Atteindre une réduction de -26 % signifie :

- Réduire de 42 % les émissions liées à l'énergie (scope 1 et 2) ;
- Réduire de 25 % les autres émissions (scope 3), provenant principalement des biens et services achetés.

Notre démarche continue de progrès conforme à une vision scientifique

- Compagnie Chargeurs Invest s'inscrit dans l'ambition d'une réduction des émissions de CO₂ inspirée des principes scientifiques SBTi *Well Below 2°C*
- L'attention des parties prenantes est attirée sur le fait que, compte tenu du fort profil de croissance des actifs consolidés du Groupe, **l'intensité des réductions de court terme impliquerait une diminution de 26 % des émissions de GES d'ici à 2030**
- En l'état des technologies et modèles économiques viables disponibles, **les initiatives efficaces économiquement et environnementalement identifiées avec les plateformes métiers peuvent représenter un maximum de 10 à 13 % de réduction à cet horizon**, c'est-à-dire près de la moitié du chemin supposé par la trajectoire, hors croissance et acquisitions
- Dans le cadre de sa stratégie d'amélioration de réduction continue de ses émissions, la Compagnie Chargeurs Invest mènera année après année la revue des initiatives viables à même de venir compléter l'autre moitié de baisse des émissions sous réserve de la disponibilité et du caractère adéquat des leviers identifiables

Ce que nous allons faire*

3 engagements		5 priorités	12 objectifs	Cibles 2025	Cibles 2030
Préserver l'environnement naturel	7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN CÔTÉ ABORDABLE	Agir face au changement climatique	- Réduire les émissions de CO₂eq des scopes 1 & 2 en améliorant l'efficacité énergétique des usines⁽¹⁾ - Accroître la part des fournisseurs importants ⁽²⁾ engagés pour le climat ⁽³⁾	-11 %	-42 %
	13 MESURES RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LES CHANGEMENTS CLIMATIQUES			10 %	30 %
	15 VIE TERRESTRE	Réduire les risques pour la biodiversité	- Réduire chaque année la quantité d'eau prélevée - Prévenir la pollution en réduisant la quantité de substances dangereuses utilisées	- 10 %	- 30 %
Développer le capital humain	3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE	Protéger la santé et la sécurité de tous	- Diminuer chaque année le taux de fréquence des accidents du travail - Renforcer le taux de couverture sociale des collaborateurs	- 20 %	Zero accident
	10 INÉGALITÉS RÉDUITES	Favoriser l'inclusion	- Augmenter le ratio de femmes parmi les cadres dirigeants - Maintenir un volume d'heures de formation significatif par collaborateur - Accroître le taux moyen d'engagement des collaborateurs ⁽⁴⁾	72 % 35 % 17 h 67 %	80 % 40 % 22 h 80 %
	8 TRAVAIL DÉCENT ET CROISSANCE ÉCONOMIQUE	Agir en partenaire responsable avec les parties prenantes	- Chiffre d'affaires réalisé avec les produits et services plus durables par rapport aux standards du marché ou internes (%) - Accroître la part des fournisseurs importants audités ou évalués (%)	<i>Nouvelles cibles en construction</i> 70 %	<i>Nouvelles cibles en construction</i> 80 %
Promouvoir l'éthique des affaires	12 CONSOMMATION ET PRODUCTION RESPONSABLES		Encourager la certification des sites de production >50 salariés selon (au moins) 3 normes ISO QSEE (%) ⁽⁵⁾	50 %	70 %

* données consolidées à l'échelle du Groupe

(1) 2022 est l'année de référence pour les indicateurs relatifs à la trajectoire carbone du Groupe et pour le prélèvement d'eau.

(2) Les fournisseurs importants sont ceux réalisant plus de 50 % des achats en valeur des métiers.

(3) Les fournisseurs engagés sur le climat sont des fournisseurs qui remplissent deux critères : leur bilan carbone est basé sur des données opérationnelles (= non estimées) et ils ont défini des objectifs de réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre, si possible selon une trajectoire compatible avec l'Accord de Paris.

(4) Enquête type « Great Place to Work ». Périmètre 2024 : Novacel et Museum Studio.

(5) Qualité, Sécurité, Environnement, Énergie (ou équivalent).



05

Rapport des Commissaires aux Comptes



06

Questions & Réponses



07

Ordre du jour

Michaël Fribourg
Président-Directeur Général

Résolutions à titre ordinaire

1. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ;
2. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ;
3. Affectation du résultat de l'exercice 2024, fixation du dividende ;
4. Affectation au compte « Autres Réserves » d'un montant de 45 898 427,99 euros prélevé sur le compte « Report à nouveau » ;
5. Option pour le paiement du dividende de l'exercice 2024 en actions ;
6. Option pour le paiement d'acomptes sur dividende au titre de l'exercice 2025 en actions ;
7. Approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce ;
8. Renouvellement du mandat d'Administrateur de la société Columbus Holding SAS ;
9. Nomination de nouveaux membres au sein du Conseil d'Administration ;
10. Approbation de la politique de rémunération du Président-Directeur Général de la Société ;
11. Approbation de la politique de rémunération des Administrateurs de la Société ;
12. Approbation des informations visées à l'article L. 22-10-9-I du Code de commerce ;
13. Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2024 au Président-Directeur Général en raison de son mandat ;
14. Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société ;

Résolutions à titre extraordinaire

15. Modification de la dénomination sociale de la Société en « Compagnie Chargeurs Invest » ; modification corrélative de l'article 3 des statuts de la Société ;
16. Augmentation du capital social d'un montant total de 294 369 797,76 euros par incorporation de réserves et de prime réalisée par élévation de la valeur nominale des actions existantes ; modification corrélative de l'article 5 des statuts de la Société ;
17. Pouvoirs en vue des formalités.



08

Projets de résolutions

Michaël Fribourg
Président-Directeur Général

Résolution 1

Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2024

Bénéfice de l'exercice : **4 579 796,07 euros**

Résolution 2

Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024

Bénéfice net part du Groupe : **7,3 millions d'euros**

Résolution 3

Affectation du résultat de l'exercice 2024, fixation du dividende

❖ Affectation du bénéfice de l'exercice (4 579 796,07 euros) :

- « Autres Réserves » : 1 347 695,25 euros
- « Report à nouveau » : 3 232 100,82 euros

❖ Dividende 2024 :

- 0,13 €/action (soit 3 232 100,82 euros) prélevé sur le compte « Report à nouveau »
- Date de détachement du coupon : 23/06/2025
- Date de mise en paiement : 15/07/2025

❖ Au résultat de ce qui précède :

- « Autres Réserves » : 149 239 801,58 euros
- « Report à nouveau » : 143 199 255,12 euros

Résolution 4

Affectation au compte « Autres Réserves » d'un montant de 45 898 427,99 euros prélevé sur le compte « Report à nouveau »

Réorganisation des capitaux propres de la Société à hauteur de **45 898 427,99 euros** dans la perspective de l'augmentation de capital par incorporation de réserves et de primes prévue à la 16^{ème} résolution:

❖ **Compte « Report à nouveau » :**

- Avant affectation : 143 199 255,12 euros
- Après affectation : 97 300 827,13 euros

❖ **Compte « Autres Réserves » :**

- Avant affectation : 149 239 801,58 euros
- Après affectation : 195 138 229,57 euros

Résolution 5

Option pour le paiement du dividende de l'exercice 2024 en actions

- ❖ Totalité du dividende.
- ❖ Option choisie applicable à toutes les actions de l'actionnaire.
- ❖ Prix d'émission égal à 90 % de la moyenne des premiers cours cotés aux 20 séances de bourse précédant le jour de l'Assemblée Générale, diminué du montant net du solde de dividende restant à distribuer par action et arrondi au centime d'euro immédiatement supérieur.
- ❖ Période d'exercice de l'option : du 25/06/2025 au 09/07/2025 inclus.
- ❖ Livraison des nouvelles actions: 15/07/2025 (date de paiement du dividende).
- ❖ Jouissance immédiate : assimilation aux autres actions.

Résolution 6

Option pour le paiement d'acomptes sur dividende au titre de l'exercice 2025 en actions

- ❖ Totalité de l'acompte sur dividende.
- ❖ Prix d'émission fixé par le Conseil et égal au minimum à 90 % de la moyenne des premiers cours cotés aux 20 séances de bourse précédant le jour de l'Assemblée Générale diminuée du montant net de l'acompte sur dividende restant à distribuer par action et arrondi au centime d'euro immédiatement supérieur.
- ❖ Jouissance immédiate : assimilation aux autres actions dès leur émission.

Résolution 7

Approbation des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce

- ❖ Adopter les conclusions du rapport des Commissaires aux Comptes.
- ❖ Aucune convention réglementée nouvelle au titre de l'exercice 2024.

Résolution 8

Renouvellement du mandat d'Administrateur de la société Columbus Holding SAS

- ❖ Renouvellement du mandat d'Administrateur de la société Columbus Holding SAS pour une durée de trois années.
- ❖ Représentant permanent : Monsieur Emmanuel Coquoin.
- ❖ Fin du mandat : AG statuant sur les comptes 2027.

Résolution 9

Nomination de nouveaux membres au sein du Conseil d'Administration



- ❖ Nommer pour une durée de trois années :
 - Madame Carine de Koenigswarter : **Administratrice**
 - Monsieur Pierre Rambaldi : **Censeur**
- ❖ Fin de mandat : AG statuant sur les comptes 2027.

Résolution 10

Approbation de la politique de rémunération du Président-Directeur Général de la Société (vote *ex ante*)

Approuver la politique de rémunération du Président-Directeur Général au titre de l'exercice 2025.

Résolution 11

Approbation de la politique de rémunération des Administrateurs de la Société (vote *ex ante*)

Approuver la politique de rémunération des Administrateurs au titre de l'exercice 2025.

Résolution 12

Approbation des informations visées à l'article L. 22-10-9-I du Code de commerce (vote *ex post* 1^{er} volet)

Approuver les informations visées à l'article L.22-10-9 I du Code de commerce relatives à la rémunération versée ou attribuée à chaque mandataire social au titre de l'exercice 2024.

Résolution 13

Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice 2024 au Président-Directeur Général en raison de son mandat (vote *ex post* 2ème volet)

Approuver la rémunération fixe, variable et exceptionnelle versée ou due au Président-Directeur Général au titre de l'exercice 2024.

Résolution 14

Autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

Autoriser le Conseil d'Administration à intervenir sur les actions de la Société afin que la Société puisse racheter ses actions :

- ❖ Délégation non utilisable en période d'offre publique ;
- ❖ Limite maximum de 10 % du capital ;
- ❖ Durée de l'autorisation : 18 mois ;
- ❖ Prix maximum d'achat : 30 euros/action ;
- ❖ Renouvellement de la 15^{ème} résolution de l'Assemblée Générale du 30 avril 2024.

Résolution 15

Modification de la dénomination sociale de la Société ; modification corrélative de l'article 3 des statuts

Approuver le changement de la dénomination sociale de la Société et modifier en conséquence l'article 3 des statuts :

- ❖ Ancienne dénomination : CHARGEURS
- ❖ Nouvelle dénomination: Compagnie Chargeurs Invest

Résolution 16

Augmentation du capital social d'un montant de 294 369 797,76 euros par incorporation de réserves et de prime réalisée par élévation de la valeur nominale des actions existantes ; modification corrélative de l'article 5 des statuts de la Société

Modalités de l'augmentation de capital :

- ❖ **Montant** : 294 369 797,76 euros prélevés sur les comptes :
 - « Autres Réserves »: 192 908 497,62 euros
 - « Prime d'émission, de fusion, d'apport »: 101 461 300,14 euros
- ❖ Élévation de la valeur nominale des actions ordinaires : de 0,16 euro à 12 euros/action.
- ❖ Modification corrélative de l'article 5 des statuts :
 - Ancien capital : 3 977 970,24 euros
 - Nouveau capital: 298 347 768 euros

Résolution 17

Pouvoirs pour formalités

Donner tous pouvoirs afin de réaliser les formalités liées aux résolutions susvisées.



**COMPAGNIE
CHARGEURS
INVEST**